

Consolidated Financial Statements 2015 Binder+Co Gruppe

3	Key Business Development Indicators
5	Group Management Report
18	Consolidated Financial Statements
19	<i>Consolidated Balance Sheet</i>
21	<i>Consolidated Income Statement</i>
22	<i>Consolidated Statement of Comprehensive Income</i>
23	<i>Consolidated Cash Flow Statement</i>
24	<i>Consolidated Equity Statement</i>
25	Notes to the Consolidated Financial Statements
59	Statement of Legal Representatives
60	Auditors' Report
62	Supervisory Board Report
from 63	Annual Financial Statements 2015 Binder+Co AG

IFRS Key Business Development Indicators Binder+Co

		2015	2014	2013	Q4/2015	Q4/2014
Sales revenues	EUR m	95.50	87.94	93.04	30.25	29.02
thereof Processing Technology	EUR m	47.08	46.58	38.60	17.40	14.47
thereof Environmental Technology	EUR m	23.23	18.87	26.19	5.89	5.02
thereof Packaging Technology	EUR m	25.19	22.49	28.25	6.96	9.53
EBIT	EUR m	5.93	4.30	5.39	4.01	3.81
thereof Processing Technology	EUR m	2.09	1.01	-2.01	1.98	2.24
thereof Environmental Technology	EUR m	1.00	0.30	3.05	1.34	-0.08
thereof Packaging Technology	EUR m	2.84	2.99	4.35	0.69	1.65
EBIT margin	%	6.2	4.9	5.8	13.3	13.1
EBT	EUR m	5.31	3.71	4.94	3.86	3.64
thereof Processing Technology	EUR m	1.59	0.59	-1.88	1.80	2.15
thereof Environmental Technology	EUR m	0.87	0.15	3.30	1.34	-0.14
thereof Packaging Technology	EUR m	2.85	2.97	3.52	0.72	1.63
EBIT margin	%	5.6	4.2	5.3	12.8	12.5
Result for the period	EUR m	4.15	2.86	3.77	3.02	2.80
Consol. result after minority interests	EUR m	3.17	1.88	2.28	2.73	2.32
Earnings per share (undiluted)	EUR	0.86	0.51	0.62	0.74	0.63
Earnings per share (diluted)	EUR	0.86	0.51	0.62	0.74	0.63
Operating cash flow	EUR k	5,887	9,266	2,373	2,790	2,294
Investments	EUR k	3,949	9,034	6,612	2,122	3,029
Employees	Number on the closing date	385	373	370	385	373
Sales revenues/employee	EUR k	248	236	251	79	78
EBIT/employee	EUR k	15	12	15	10	10
Order intake	EUR m	86.43	105.59 ¹	89.53	21.48	21.80
thereof Processing Technology	EUR m	42.72	54.34 ¹	55.15	13.09	10.68
thereof Environmental Technology	EUR m	25.45	20.52	17.89	5.54	5.16
thereof Packaging Technology	EUR m	18.26	30.73	16.49	2.85	5.96
Order backlog	EUR m	45.06	54.20 ¹	36.59	45.06	54.20 ¹
thereof Processing Technology	EUR m	31.94	36.36 ¹	28.63	31.94	36.36 ¹
thereof Environmental Technology	EUR m	7.10	4.88	3.24	7.10	4.88
thereof Packaging Technology	EUR m	6.01	12.95	4.71	6.01	12.95

¹ Value adjusted owing to a subsequent order cancellation

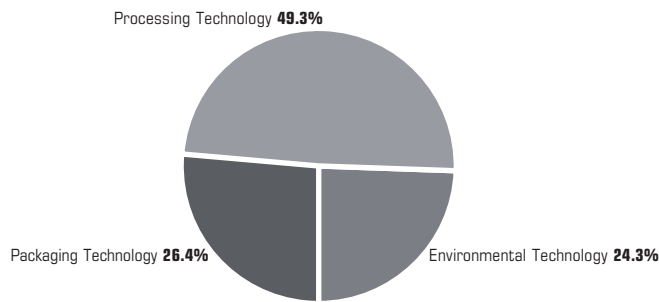
IFRS Key Consolidated Balance Sheet Indicators Binder+Co

Assets		31 Dec. 2015	31 Dec. 2014	31 Dec. 2013
Non-current assets	EUR m	48.34	47.72	41.16
Current assets	EUR m	44.58	42.46	39.26
Liabilities and shareholders' equity				
Equity	EUR m	28.39	27.23	27.27
Non-current debt	EUR m	29.84	30.13	20.96
thereof borrowings	EUR m	12.29	13.24	4.12
Current debt	EUR m	34.69	32.82	32.64
thereof borrowings	EUR m	9.21	8.83	12.91
Total assets	EUR m	92.92	90.18	80.87
Equity ratio	%	30.6	30.2	33.7
Return on Equity (ROE) _{EBIT}	%	20.9	15.8	19.8
Return on Equity (ROE) _{EBT}	%	18.7	13.6	18.1

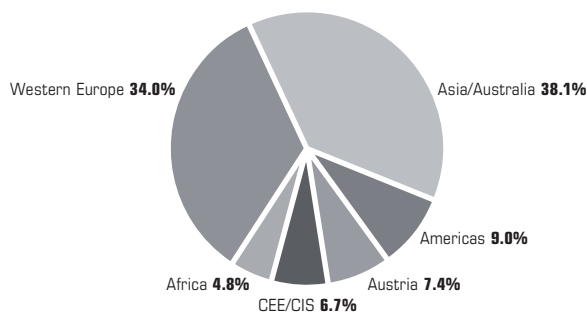
Key Share Indicators Binder+Co

		2015	2014	2013
Highest price	EUR	21.00	23.60	28.00
Lowest price	EUR	17.26	16.00	19.24
Closing price as at 31 Dec.	EUR	17.50	18.85	21.40
Market capitalisation as at 31 Dec.	EUR m	65.63	70.67	80.25

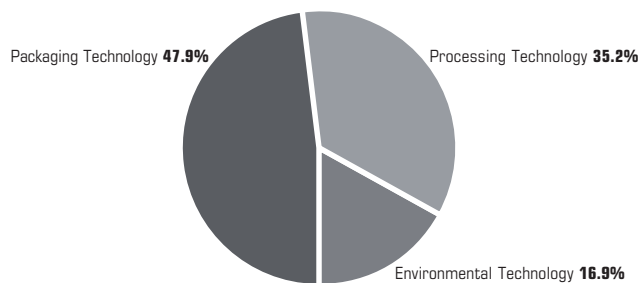
Sales revenues 2015 by segment



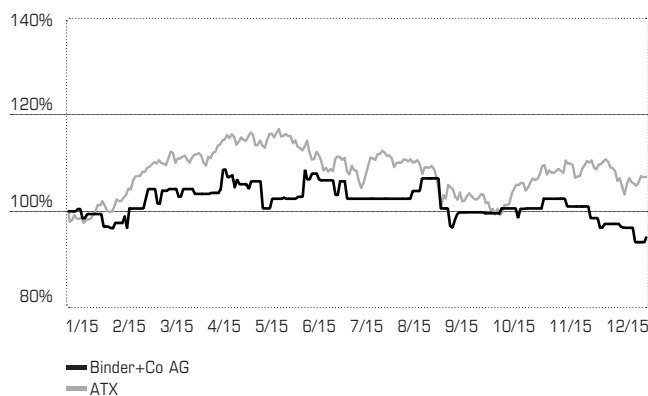
Sales revenues 2015 by region



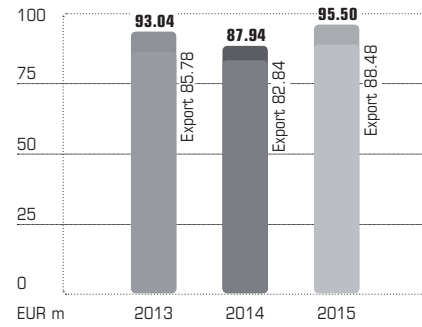
EBIT 2015 by segment



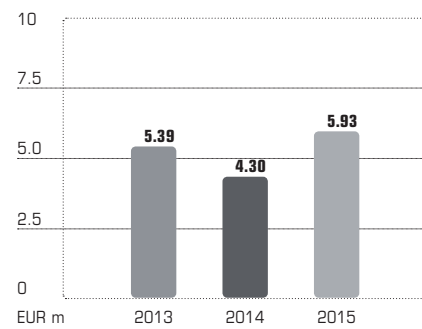
Binder+Co as compared to the ATX



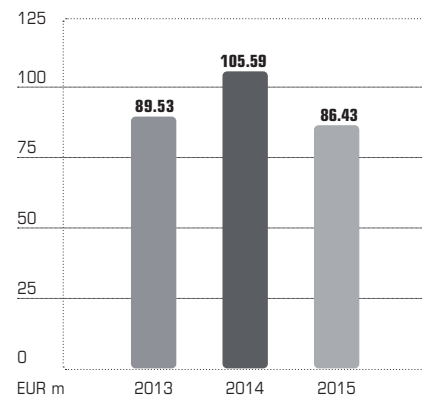
Sales revenues/Export sales



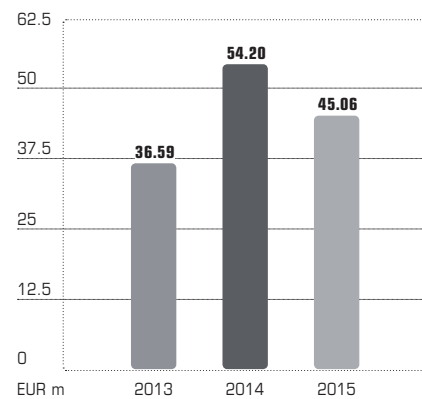
EBIT



Order intake



Order backlog as at 31 December



Group Management Report

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.

In 2013, Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. in China became the fourth group company under 100% ownership of Binder+Co AG. Depending on the branch served, the sales revenues of this new subsidiary are either allocated to the Processing Technology or the Environmental Technology Segment.

A Mixed Market Environment

The picture in Binder+Co's most important sales markets during 2015 varied greatly, whereby the overall global economic situation has to be regarded as problematic. The EU was stable but showed no signs of an upturn. Market development in South America continued to be positive, while decisive impulses for the world economy emanated from the USA.

In general, Binder+Co's main markets demonstrated hesitant growth. However, further developments with regard to Russia represent an element of uncertainty that is difficult to assess, as these not only affect project allocations within the nation itself but also exert an influence on other CIS markets.

From a Binder+Co perspective the industries that it serves continued to show little inclination to invest and particularly in the EU demand remained at a low level in 2015. This resulted in a further deterioration in margins in the plant engineering area. By contrast the single machine market in the USA developed in a positive manner, especially in the recycling segment. There was also stronger demand from the base materials industry and the global potash and coalmining sector generated a marked increase in demand worldwide. Owing to the fall in the price of crude oil, the demand for high-performance packaging technology in the petrochemicals industry declined sharply. Conversely, demand in the foods and feedstuffs industry was stable.

Business Development

Sales Revenues and Results Higher than in the Preceding Year

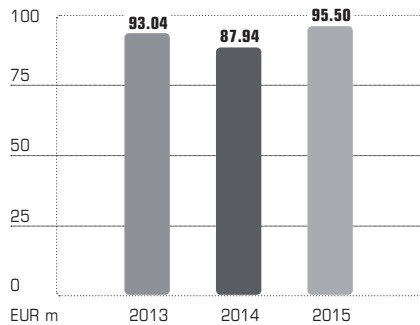
During the 2015 financial year, the Binder+Co Group had consolidated sales revenues of EUR 95.50 million (2014: EUR 87.94 million) and thus achieved a new record.

In the period under report, EBT stood at EUR 5.31 million (2014: EUR 3.71 million) and was thus higher, even though the peak values of previous financial years were not equalled. 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. However, the EBT margins attained in overseas markets in general and the USA in particular were above the European level.

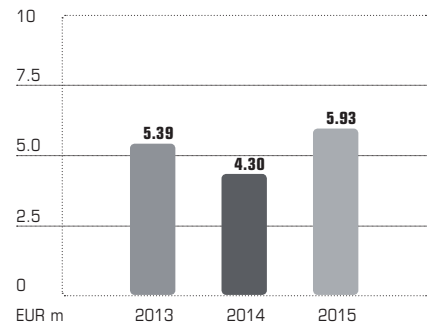
In spite of the measures implemented in 2014 with regard to increased productivity, an EBT margin of 10% was only achieved in part areas. In 2015 this again had a negative impact of EUR –0.63 million on the financial result (2014: EUR –0.60 million).

The market climate in the EU states probably means that in the near future only moderate improvements in result quality will be achieved in this region. Notwithstanding this fact, considerable gains are anticipated from an overall rise in productivity and the subsidiaries founded since 2011.

Sales Revenues



EBIT

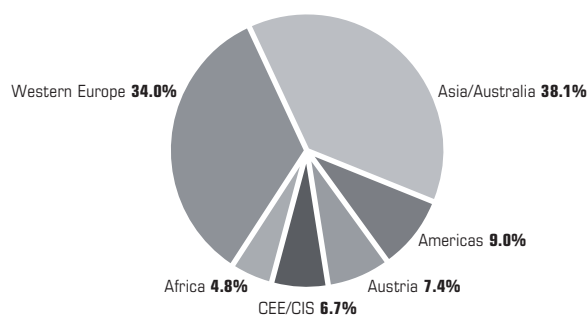


At EUR 5.93 million, EBIT in the period under review was markedly up on the EUR 4.30 million of the previous year and this led to a rise in the EBIT margin to 6.2%.

Export Business Continues to be of Major Significance

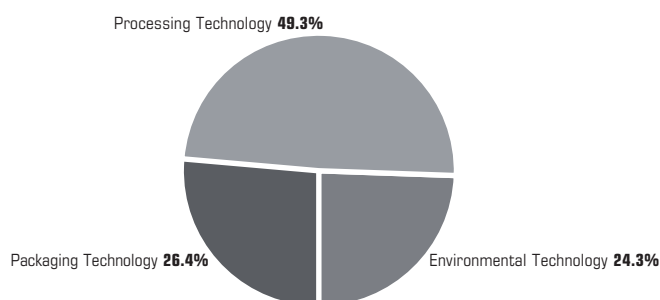
Consolidated international sales revenues during the period under review provided 92.6% (2014: 94.2%) of total sales revenues and thus again underlined the massive importance of export business. With a share of sales revenues of 38.1% (2014: 26.1%) for the first time Asia and Australia was the largest sales market, followed by Western Europe (excluding Austria) with 34.0% (2014: 42.5%), while the Americas provided 9.0% (2014: 8.5%), Central and Eastern Europe (CEE and CIS) 6.7% (2014: 7.4%), and Africa 4.8% (2014: 9.7%).

Sales Revenues 2015 by Region

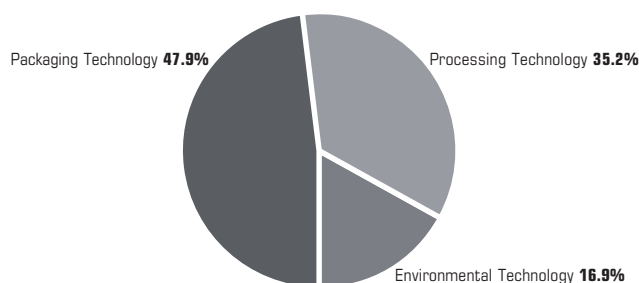


Performance of the Individual Product Segments

Sales Revenues 2015 by Segment



EBIT 2015 by Segment



Processing Technology Segment

Processing Technology was the strongest segment in terms of sales revenues but its business in 2015 was characterized by intensified competition, which led to a deterioration in result quality. In addition, the losses at the Comec-Binder S.r.l., Bublon GmbH and Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. subsidiaries had a negative effect on the segment result. Segment sales revenues amounted to EUR 47.08 million (2014: EUR 46.58 million) and thus constituted 49.3% (2014: 53.0%) of total sales revenues. Owing to strong single machine and spare part business results, segment EBIT reached EUR 2.09 million (2014: EUR 1.01 million). Total order intake in the Processing Technology Segment amounted to EUR 42.72 million in the period under review, which was lower than the record figure of the previous year (2014: EUR 54.34 million).

Environmental Technology Segment

Demand for Environmental Technology Segment products was markedly higher in the 2015 financial year owing to the strength of the US market and this had a positive effect on EBIT quality. Overall a number of orders for the delivery of both machinery and complete plants resulted in solid order intake of EUR 25.45 million (2014: EUR 20.52 million). With sales revenues of EUR 23.23 million (2014: EUR 18.87 million), in 2015 the Environmental Technology Segment provided 24.3% (2014: 21.5%) of total sales revenues. Improved result margins on finished machine orders resulted in an EBIT contribution of EUR 1.00 million (2014: EUR 0.30 million).

Packaging Technology/Other Segment

In 2015, the Packaging Technology/Other Segment had sales revenues of EUR 25.19 million and thus clearly surpassed the EUR 22.49 million of the preceding year. With segment EBIT of EUR 2.84 million (2014: EUR 2.99 million), the EBIT margin amounted to a solid 11.3% (2014: 13.3%). The fall in oil prices triggered marked restraint with regard to petrochemical sector investment and this caused order intake to fall to EUR 18.26 million, which was below the figure for the previous year (2014: EUR 30.73 million).

After Sales Service Secures Stability

The roughly 21% share of sales revenues derived from after sales service in 2015 (2014: 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.

Uneven Demand Trend

Binder+Co commenced the 2015 financial year with an order backlog of EUR 54.20 million. The first half-year was characterized by stable demand for single machines and spare parts. Binder+Co AG and Statec Binder GmbH also captured individual plant projects, but by contrast Comec-Binder S.r.l., Bublon GmbH and Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. order intake was weak. Furthermore, in mid-year Comec-Binder S.r.l. order backlog had to be adjusted by EUR 3.60 million, as several months after an order allocation a customer had failed to either make down payments or provide the appropriate collateral.

While the positive development of Binder+Co AG was maintained in the second half-year, Statec Binder GmbH was only able to acquire single machine projects. In addition, the difficult market situation of both Bublon GmbH and Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. continued with the result that at EUR 1.19 million and EUR 2.01 million respectively order intakes for the year were extremely weak. It should be noted with regard to Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. that some of the orders acquired by this subsidiary were subsequently allocated directly to the parent company in Gleisdorf. Total order intake in the Chinese market currently amounts to nearly EUR 5.00 million.

Conversely, from the third quarter onwards single machine and spare part business was successfully stepped up at Comec-Binder S.r.l.

Towards the end of the year, a positive trend in the single machine, spare part and services business areas was apparent at all group companies. Therefore Binder+Co Group order intake in 2015 amounted to EUR 86,43 million and order backlog at year-end to EUR 45.06 million forms a satisfactory basis for the 2016 financial year.

Stable Assets and Financial Situation

As at 31 December 2015 Binder+Co equity totalled EUR 28.39 million (2014: EUR 27.23 million). On the basis of increased total assets of EUR 92.92 million (2014: EUR 90.18 million) this provided an equity ratio of 30.6% (2014: 30.2%). Return on equity (ROE_{EBT}) rose from 13.6% in 2014 to 18.7% in 2015.

Working Capital, Cash Flow

As opposed to the 2014 figure of EUR 9.63 million, Binder+Co working capital (short-term assets less short-term liabilities) in 2015 rose to stand at EUR 9.88 million.

Cash flow from earnings in the 2015 financial year totalled EUR 10.76 million (2014: EUR 7.51 million). The reasons for this increase of EUR 3.25 million were the improvement in results and the change to the long-term provisions. Operating cash flow (OCF) in the period under report totalled EUR 5.89 million (2014: EUR 9.27 million) and thus corresponded with the long-term average.

Following the conclusion of the major investment projects at the Gleisdorf location, at EUR 3.56 million (2014: EUR 9.01 million) in 2015 cash flow from investing activities returned to a normal level.

The cash flow balance from financing activities was largely characterized by the payment of a dividend for the 2014 financial year of EUR 0.60 per share. In addition financial liabilities were settled.

Production

Binder+Co possesses its own group production facilities at locations in Gleisdorf and Badoere di Morgano near Treviso (TV) in Italy, which are focused on the manufacture of core products and components.

At the Chinese location in Wuqing in the Tianjin region purchased steel components and key parts supplied from Gleisdorf are assembled to form machinery and plants. The company premises with an assembly hall and office space are rented.

Purchasing

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.

Investments

In 2015 the construction of new group headquarters in Gleisdorf, which constituted by far the largest investment in tangible assets, was concluded with the connection of the new offices to the existing building and the renewal of the heating system. Binder+Co also increased its investment spending on machinery for the production locations.

Financing

As at 31 December 2015, Binder+Co equity amounted to EUR 28.39 million. On the basis of a slight increase in total assets to EUR 92.92 million, the equity ratio was at 30.6%.

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 2015, liabilities to banks totalled EUR 21.50 million (2014: EUR 22.07 million), of which EUR 12.29 million can be classified as long-term (1–5 years) and EUR 9.21 million as short-term. When concluding 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.

Human Resources

Employee Numbers Increased Moderately

As at 31 December 2015 Binder+Co employed a workforce of 385, which was roughly 3% larger than at the end of the 2014 financial year (373 employees).

The increase in Binder+Co's in-house capacity in recent years underlines the strategy of binding a core team of highly qualified personnel to the company. In particular, against the background of targeted international growth, basic and further employee training programmes were installed. For a number of years, special, internal further training measures have been on offer in the white-collar area in the form of the so-called "Specialist Career" course and the "Competence Workshop" in the blue-collar sector. Both training programmes are aimed at strengthening the company's personnel in individual, special areas and the supply of new branches with specialists firmly anchored within the Binder+Co Group. The "Specialist Career" course also provides training for personnel who are foreseen for future managerial assignments within the group. Finally, in 2015 the second management tier was audited in the form of a development centre and a training programme subsequently drawn up for management and senior staff. Implementation will take place in 2016.

Further measures for the following year are defined following the annual assessment of the achieved training targets. In 2015, 1% of the wages and salary sum was invested in basic and further employee training.

The overall educational levels of the Binder+Co workforce are high. 33% of the salaried staff at Binder+Co consists of graduates from universities or universities of applied science, while 49% have attended academic secondary school or a vocational college. Of the blue-collar personnel, 70% have been trained as skilled workers and 21% possess a master's certificate. The Binder+Co Group also attaches great value to apprenticeships and at present, twelve apprentices are employed.

Research and Development

In the past financial year, the group worked intensively on the new and further development of products. The goal of these activities is the consolidation of the company's technological leadership and not merely the securing of the technical superiority of its products, but also the further extension of this leadership.

In 2015, the innovation rate, which is employed by Binder+Co for the measurement of the business success of its development work, averaged 16.4% (2014: 14.9%). This meant that during the past financial year roughly 16% 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 a level of 20% has been targeted for the coming years.

In 2015, development work focused on research projects in the sensor-aided sorting area and the new and further development of important machine modules. The aim 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 LIF and XRT technology constitute important steps towards enlarging the range of products and offers.

In addition, new product series are being continually developed and every year prototypes are placed on the market in the packaging technology area and with regard to the comminution and dewatering technology employed in the Processing Technology Segment.

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 at companies within the Binder+Co Group are completed in offices, and are of limited environmental relevance. Moreover, with the comprehensive energy audit carried out in 2015, at its Austrian locations 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 low 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 2%.

Adherence to Legal Statutes

For Binder+Co as a manufacturer of machinery and plants, the upholding of the relevant statutory regulations, especially in a technical regard, constitutes a vital prerequisite for sustained success. The company 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 primarily monitored and documented by the 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 9001:2008, certification pursuant to SCC**.:2007 and EN 1090-1:2009 constitutes a major aspect of Binder+Co's efforts to constantly meet the highest quality standards.

Risk Management

General Risk Report

Binder+Co designs and manufactures single machines and uses combinations of its own, third-party and purchased products and 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 staff 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. Thus considerable fluctuations, which are, however, standard to this business area, can 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.

The company 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 risks 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 project financing risks. Equally, for Binder+Co special country risks will be another topic requiring close scrutiny.

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 the three risk categories, measures for risk minimization or prevention are defined and implemented.

The realization status is monitored by means of internal and external risk audits and the efficacy of the adopted measures determined in order that adjustments can be made if required. Finally, the results of the 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, in order to limit the impact of risks that are beyond the control of the Binder+Co Group. For its part, the Binder+Co

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 may also 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. 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. If required, appropriate measures are then initiated to improve 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 an increase in 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 monitored within the framework of capital management.

Interest Rate 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 coordinated 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. 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.

Internal 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 Management Board also exercise executive and supervisory board functions in the group's operative companies, and therefore are, apart from involvement in transactions requiring approval, 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 the main business risks and financial reporting process throughout the group.

Financial bookkeeping including integrated financial accounting are 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 2015 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 threshold 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 would have a negative impact on the order backlog of Binder+Co Group companies, which in turn would 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 by means of monthly reports. Moreover, in order to further reduce financial risks and 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 development possibilities, performance-oriented remuneration and focused training programmes constitute important prerequisites for the attraction of well trained and highly qualified employees to Binder+Co. Stringent selection process standards 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. During regular team meetings and in technical and commercial reviews analyses of existing risks are carried out. 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.

Attempts 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.

Positive Assessment of the Risk Management System

The group has given a voluntary commitment to abide by the regulations contained in the Corporate Governance Code. In line with Rule 83 of the Code, the company's auditors must also assess the functionality of its risk management system. Accordingly, on the basis of the documents provided, the auditing company commissioned with the examination of the consolidated financial statements confirmed the functionality of Binder+Co's risk management system. Binder+Co meets all the existing, related statutory requirements, as well as the more far-reaching stipulations of the Corporate Governance Code.

Outlook

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 also includes North America and 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 subsupply, 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. 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 in order to improve its access to the Chinese market founded Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. in January 2013.

In the coming years, Asia and North and South America will be the main sources of sales growth (2015: 47.1% 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 20% (2013–2015: average 17.8%).

With an order backlog of EUR 45.06 million at the beginning of the year, Binder+Co should be able to achieve its planned sales growth of 5–10% for 2016. In the first months of the current year order intake, sales and results are as budgeted. The good order backlog from 2015 will be largely dealt with by the end of the first half-year.

Gleisdorf, 12 February 2016



Karl Grabner
Member of the
Management Board



Johannes Pohl
Member of the
Management Board



Jörg Rosegger
Member of the
Management Board

Consolidated Financial Statements

Consolidated Balance Sheet

– IFRS

As at 31 December 2015

Assets	EUR k	Notes	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
A. Non-current assets				
I. Intangible assets				
1. Capitalised development costs		(3.1)	7,016	6,084
2. Industrial property rights		(3.1)	1,774	1,871
3. Goodwill		(3.1)	746	746
4. Prepayments made for intangible assets		(3.1)	24	0
			9,559	8,701
II. Tangible assets				
1. Land and buildings, including buildings on non-owned land				
Land		(3.2)	6,896	6,896
Buildings		(3.2)	24,574	25,200
			31,471	32,096
2. Plant and machinery		(3.2)	2,722	3,247
3. Other equipment, factory and office equipment		(3.2)	2,015	2,085
4. Prepayments made and plant under construction		(3.2)	680	0
			36,889	37,428
III. Financial assets				
1. Securities held as non-current assets				
		(3.3)	260	401
2. Other borrowings				
		(3.3)	0	0
			260	401
IV. Tax accruals				
		(3.4)	1,637	1,192
			48,344	47,722
B. Current assets				
I. Inventories				
1. Raw materials and supplies				
		(3.5)	5,870	5,172
2. Finished goods				
		(3.5)	465	492
			6,335	5,664
II. Receivables and other assets				
1. Trade receivables				
		(3.6)	30,467	27,632
2. Receivables from affiliated companies				
		(3.6)	132	91
3. Other receivables and assets				
		(3.6)	5,205	5,251
4. Other accruals				
		(3.8)	684	346
			36,487	33,320
III. Cash and cash equivalents				
		(3.7)	1,754	3,474
			44,576	42,458
Total			92,921	90,180

Liabilities and shareholders' equity	EUR k	Notes	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
A. Equity				
I. Issued capital		(3.9)	3,750	3,750
II. Reserves		(3.9)	20,549	19,814
III. Non-controlling interests		(3.10)	3,993	3,614
IV. Currency translation differences		(3.9)	96	49
			28,388	27,227
B. Non-current debt				
I. Provisions				
1. Provision for severance payments		(3.12)	6,135	5,649
2. Provision for pensions		(3.13)	796	821
3. Deferred tax liabilities		(3.4)	2,954	2,219
4. Other non-current provisions		(3.14) (3.15)	1,513	1,346
			11,399	10,035
II. Liabilities				
1. Liabilities to banks		(3.16)	12,289	13,235
2. Other liabilities		(3.19)	6,152	6,859
			18,441	20,094
			29,840	30,129
C. Current debt				
I. Provisions				
1. Current tax liabilities		(3.15)	317	57
2. Other current provisions		(3.15)	6,579	6,959
			6,896	7,016
II. Liabilities				
1. Liabilities to banks		(3.16)	9,209	8,828
2. Prepayments received		(3.17)	2,763	2,851
3. Accounts payable trade		(3.17)	13,058	11,757
4. Liabilities to affiliated companies		(3.18)	0	3
5. Other liabilities		(3.19)	2,743	2,308
6. Other accruals		(3.19)	23	61
			27,797	25,808
			34,693	32,824
Total			92,921	90,180

Consolidated Income Statement – IFRS

For the period from 1 January to 31 December 2015

EUR k	Notes	2015	2014
1. Sales revenues	(3.20)	95,495	87,935
2. Changes in inventories of finished goods		-72	781
3. Own work capitalised		2,004	358
4. Other operating income	(3.21)	1,951	1,787
5. Raw materials and consumables used	(3.5)	-50,723	-45,278
6. Staff expenses	(3.23)	-26,632	-25,201
7. Depreciation and amortisation expense	(3.1) (3.2)	-3,444	-3,242
8. Other operating expenses	(3.22)	-12,648	-12,837
9. Operating result (EBIT)		5,932	4,303
10. Interest expense	(3.24)	-695	-624
11. Other financial result	(3.25)	70	27
12. Finance costs		-625	-597
13. Earnings before tax (EBT)		5,306	3,705
14. Income tax expense	(3.4)	-1,158	-848
15. Profit for the year		4,149	2,857
Thereof attributable to:			
Parent company shareholders		3,167	1,875
Non-controlling interests		981	982
		4,149	2,857

Consolidated Statement of Comprehensive Income – IFRS

For the period from 1 January to 31 December 2015

EUR k	2015	2014
1. Profit for the year	4,149	2,857
2. Actuarial gains/losses	-330	-76
3. Related deferred taxation	84	19
4. Other result from items not requiring reclassification	-246	-57
5. Currency translation differences	48	87
6. Related deferred taxation	0	0
7. Other result from items requiring reclassification	48	87
8. Other comprehensive income, net of tax	-198	30
9. Total comprehensive income for the year	3,951	2,887
Thereof attributable to:		
Parent company shareholders	2,980	1,910
Non-controlling interests	971	977
	3,951	2,887

Consolidated Cash Flow Statement – IFRS

For the period from 1 January to 31 December 2015

EUR k	2015	2014
(+/-) Earnings before tax	5,306	3,705
(+/-) Result from interest	661	601
(+/-) Profit/loss on sales of non-current assets	-14	12
(+/-) Depreciation/revaluation of non-current assets	3,444	3,242
(+/-) Changes in non-current provisions	1,364	-50
Net cash flow	10,761	7,510
(+/-) Changes in inventories including prepayments	-671	1,084
(+/-) Changes in trade receivables, other receivables and accruals	-3,612	-2,854
(+/-) Changes in trade payables, other liabilities and accruals	900	5,958
(+/-) Changes in deferred taxes not affecting cash flows	-120	-837
(+/-) Taxes paid	-378	380
(+/-) Changes in equity not affecting the result	-779	-1,978
(+/-) Changes in current provisions	-198	29
(+/-) Currency differences	-15	-26
Net operating cash flow	5,887	9,266
(-) Investments in tangible and intangible assets	-3,760	-9,034
(-) Investments in financial assets	-190	0
(+) Cash flow from sales of tangible and intangible assets	0	1
(+) Cash flow from sales of financial assets	358	0
(+) Interest received	34	24
Net cash flow from investing activities	-3,558	-9,009
(+) Proceeds from and repayment of financial liabilities	865	10,909
(-) Settlement of financial liabilities	-1,429	-5,879
(-) Paid interest	-695	-624
(-) Dividends to shareholders	-2,199	-2,932
(-) Dividends to non-controlling interests	-592	0
Net cash flow from financing activities	-4,049	1,475
Net change in cash and cash equivalents	-1,721	1,731
(-) Cash and cash equivalents at the beginning of the period	3,475	1,744
(+) Cash and cash equivalents at the end of the period	1,754	3,475
Change	-1,721	1,731

Consolidated Equity Statement – IFRS

EUR k	Issued capital	Capital reserves	Revenue reserves	Other reserves	Own shares	Binder+Co shareholders	Non-controlling interests	Total equity
Balance at 31 Dec. 2013	3,750	175	21,629	-38	-883	24,633	2,637	27,270
Consolidated net income	0	0	1,875	0	0	1,875	982	2,857
Other after tax income	0	0	-52	87	0	35	-5	30
Consolidated net income	0	0	1,823	87	0	1,910	977	2,887
Payment of dividends	0	0	-2,932	0	0	-2,932	0	-2,932
Option reserves	0	-100	100	0	0	0	0	0
Balance at 31 Dec. 2014	3,750	75	20,621	49	-883	23,613	3,614	27,227
Balance at 31 Dec. 2014	3,750	75	20,621	49	-883	23,613	3,614	27,227
Consolidated net income	0	0	3,167	0	0	3,167	981	4,149
Other after tax income	0	0	-235	48	0	-187	-11	-198
Consolidated net income	0	0	2,933	48	0	2,980	971	3,951
Payment of dividends	0	0	-2,199	0	0	-2,199	-592	-2,790
Option reserves	0	0	0	0	0	0	0	0
Balance at 31 Dec. 2015	3,750	75	21,356	96	-883	24,395	3,993	28,388

Notes to the Consolidated Financial Statements as at 31 December 2015

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 Binder+Co AG, 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 2015, on average the group's workforce numbered 376 following 370 in 2014.

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.

The ownership structure of Binder+Co AG was determined on the basis of the registration list for the 16th Annual General Meeting held on 15 April 2015. This showed that the shareholders registered held a total of 89.1% of company stock. In terms of the total number of shares, the Liaunig Industrieholding held 28.3% of company stock indirectly, the Albona Private Trust 23.3%, Treibacher Industrieholding GmbH 16.3%, and Veit Sorger 6.5%. Consequently, 25.6% of shares were 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 2015 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 2015 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 2014, 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	Title of the Standard/Interpretation	Valid from ¹
New standards and interpretations		
IFRIC 21	Guideline on when to recognize a liability for a levy	1.7.2014 ²
Amended standards and interpretations		
Annual improvements (2011–2013 cycle)	Various	1.1.2015 ³
Amendment to IAS 19	Employee benefits: employee contributions	1.2.2015 ³
Annual improvements (2010–2012 cycle)	Various	1.2.2015 ³

¹ Pursuant to the European Union's Official Gazette, application commences for those financial years that begin on or after the date of the "initial application".

² IASB effective date 1.1.2014

³ IASB effective date 1.7.2014

The application of these standards and interpretations does not result in any significant effects upon the consolidated financial statements.

The following standards and interpretations have been agreed by IASB and accepted by the EU. The accounting amendments are not yet binding but may be applied prematurely to the 2015 financial year.

Standard/Interpretation	Title of the Standard/Interpretation	Initial IASB application ¹
New standards and interpretations		
IFRS 14	Regulatory deferral accounts	1.1.2016
IFRS 15	Revenue from contracts with customers	1.1.2018
IFRS 9	Financial instruments	1.1.2018
Amended standards and interpretations		
Amendments to IFRS 11	Acquisition of an additional interest in a joint operation	1.1.2016
Amendments to IAS 16 and IAS 38	Clarification of acceptable methods of depreciation and amortization	1.1.2016
Amendments to IAS 16 and IAS 41	Agriculture: bearer plants	1.1.2016
Amendments to IAS 27	Separate financial statements (equity method)	1.1.2016
Amendments to IFRS 10 and IAS 28	Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture	²
Annual improvements (2012–2014 cycle)	Various	1.1.2016
Amendments to IAS 1	Presentation of financial statements	1.1.2016
Amendments to IFRS 10, 12 and IAS 28	Consolidation of investment entities	1.1.2016
IFRS 9	Financial instruments, amendment to IFRS 9 and IFRS 7, mandatory effective date and transition disclosures	1.1.2018 ²
IFRS 9, IFRS 7 and IAS 39	Accounting of hedging	1.1.2018 ²

¹ Pursuant to the IASB, application shall apply for those financial years beginning on or after the date of the "initial application". This date may alter for the European Union following EU acceptance.

² The original initial application date was 1 January 2016. However, the IASB has delayed the initial application date indefinitely. Nevertheless, the possibility for premature application is retained. On 8 September 2015, the European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) suggested the postponement of the EU acceptance procedure until the process of delay to the initial application date has been concluded on the part of the IASB.

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.

Companies that are bought or sold during the year are reported upon in the consolidated financial statements from the date of 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 euros, rounded to thousands (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 2015, 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%
International	Comec-Binder S.r.l.	Badoere di Morgano, Italy	100%
	Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	Wuqing Development Area, China	100%

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 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).

In the current financial statements, expenses and gains derived from exchange rate differences are reported separately. The offset foreign currency gains/losses recognized for the financial year amount to EUR 136k (2014: EUR 237k).

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 valued 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. 2015	31 Dec. 2014	2015	2014
Chinese renminbi yuan	CNY	7.0952	7.4556	6.9390	8.1603

Source: Peoples' 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 2015 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 2015 financial year.

Cost contributions are reported in accordance with the related expenses and recognized in the income statement as "Other operating income".

As of the date of their allocation investment grants are deducted from the cost of acquisition.

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 asset, 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
Intangible assets		
Capitalized development costs	5	10
Industrial property rights	5	10
Tangible assets		
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 2015, there were liabilities of EUR 5,108k (2014: EUR 5,376k) from leasing agreements, classified as financial leasing.

The net carrying value of the business premises in Italy, which is reported owing to a lease-option agreement, amounted to EUR 6,361k (2014: EUR 6,488k).

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.

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.

2.2.4. Value Impairments

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 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 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 carries out an assessment.

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 is subjected to an impairment test, which in the 2015 financial year did not result in an impairment (2014: EUR 0k). Further information is available in Section 3.1.

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 2015 financial year.

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 deferrals.

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 production. 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.

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 and Third Parties

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 required provision 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 current version of IAS 19.

The calculation of entitlements as at 31 December 2015 and 2014 is based on the following assumptions:

	2015	2014
Interest rate	2.5%	3.0%
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") is adjusted in accordance with IAS 19 and included in the "Other result".

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.

The provision is 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, 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 calculations of entitlements as at 31 December 2015 and 2014 are based on the following assumptions:

	2015	2014
Interest rate	2.5%	3.0%
Increases in remuneration	3.0%	3.0%
Pensionable age for women	60 ¹	60 ¹
Pensionable age for men	65 ¹	65 ¹
Life expectancy	AVÖ 2008-P	AVÖ 2008-P

¹ 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.

Employment relationships that commenced as agreed contractually after 31 December 2002 are subject to the provisions of a new Austrian severance payments 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 2015, the contributions to the employees' severance pay and pension fund totalled EUR 217k (2014: EUR 162k) and are reported 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 a 10% reduction (2014: 10%) is applied to reflect personnel fluctuations. Following the Austrian taxation reform of 2015/2016, employers must pay social insurance and company pension fund contributions on all long-service bonuses. This has been accounted for appropriately in the calculation of the provisions. In addition, pursuant to IAS 19 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%
- Italy: 27.5%
- China: 25%

2.2.15. Financial Liabilities

In line with IAS 39, 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, trade payables and other liabilities.

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 2015, development costs amounting to EUR 1,681k (2014: EUR 1,304k) were capitalized in the consolidated financial statements.

During the 2015 financial year, total research and development costs amounted to EUR 2,790k (2014: EUR 2,191k).

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 2015 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 short-term borrowings subject to variable interest, whereas long-term 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 2015 would have decreased by EUR 58k or risen by EUR 73k (2014: decrease of EUR 85k/increase of EUR 94k). 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 long- and short-term 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	2015	2014
Debts ¹	21,498	22,063
Cash, cash equivalents and bank balances	-1,754	-3,474
Net debts	19,744	18,589
EBITDA	9,375	7,545
Net debt/EBITDA	2.11	2.46
Equity ratio	30.6%	30.2%

¹ Debts are defined as long- and short-term bank borrowings.

2.2.21. Estimates

During the preparation of the annual 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 are 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 2014 were retained.

3. Notes to the Consolidated Balance Sheet and Income Statement

3.1. Intangible Assets and Goodwill

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	Payments made	Total
Acquisition costs					
As at 31 Dec. 2014	8,011	5,271	746	0	14,028
Additions	1,683	266	0	24	1,972
Disposals	0	0	0	0	0
Currency translation	0	2	0	0	2
As at 31 Dec. 2015	9,694	5,539	746	24	16,002
Accumulated amortization					
As at 31 Dec. 2014	1,927	3,400	0	0	5,327
Additions	751	365	0	0	1,116
Disposals	0	0	0	0	0
Currency translation	0	0	0	0	0
As at 31 Dec. 2015	2,678	3,765	0	0	6,443
Carrying value as at 31 Dec. 2014	6,084	1,871	746	0	8,701
Carrying value as at 31 Dec. 2015	7,016	1,774	746	24	9,559

During the 2014 financial year, intangible assets and goodwill developed in the following manner:

EUR k	Capitalized development costs	Licences and industrial property rights	Goodwill	Payments made	Total
Acquisition costs					
As at 31 Dec. 2013	8,048	4,153	746	0	12,947
Additions	1,303	1,115	0	0	2,418
Disposals	-1,340	0	0	0	-1,340
Currency translation	0	3	0	0	3
As at 31 Dec. 2014	8,011	5,271	746	0	14,028
Accumulated amortization					
As at 31 Dec. 2013	2,449	3,074	0	0	5,523
Additions	818	326	0	0	1,144
Disposals	-1,340	0	0	0	-1,340
Currency translation	0	0	0	0	0
As at 31 Dec. 2014	1,927	3,400	0	0	5,327
Carrying value as at 31 Dec. 2013	5,599	1,079	746	0	7,424
Carrying value as at 31 Dec. 2014	6,084	1,871	746	0	8,701

The recognized goodwill is allocated to the Processing Technology Segment and 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.

EUR k	2015	2014
Comec-Binder S.r.l.	746	746

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 five years approved by the Management Board, which includes previous results and best estimates regarding future developments. A growth deduction from the cost rate of 1.3% is taken into account for the discounting of the cash flows following the detailed planning period, which corresponds with the long-term growth forecasts for the branch. The discount interest rate is determined on the basis of a weighted capital cost rate that is standard in the branch and amounts to 9.72%. 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 2,128k between the value in use and the carrying value would be cut to zero, either through a reduction in the cash flow from the fifth planning year by approximately 25.66%, or an increase in the discount rate to 12.08%.

3.2. Tangible Assets

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
Acquisition costs					
As at 31 Dec. 2014	47,715	11,549	6,099	0	65,363
Transfers	37	-13	-15	0	9
Additions	496	98	503	681	1,777
Disposals	-14	-30	-61	0	-105
Currency translation	4	4	7	0	15
As at 31 Dec. 2015	48,238	11,608	6,533	681	67,059
Accumulated amortization					
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
As at 31 Dec. 2015	16,767	8,886	4,517	0	30,170
Carrying value as at 31 Dec. 2014	32,096	3,247	2,085	0	37,428
Carrying value as at 31 Dec. 2015	31,471	2,722	2,015	681	36,889

During the 2014 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
Acquisition costs					
As at 31 Dec. 2013	38,917	11,203	5,260	3,589	58,969
Transfers	7,832	0	0	-7,832	0
Additions	957	385	1,031	4,243	6,616
Investment grants	0	11	-34	0	-23
Disposals	0	-57	-173	0	-230
Currency translation	9	7	15	0	31
As at 31 Dec. 2014	47,715	11,549	6,099	0	65,363
Accumulated amortization					
As at 31 Dec. 2013	14,670	7,705	3,697	0	26,072
Transfers	0	0	0	0	0
Additions	947	649	500	0	2,096
Investment grants	0	3	-1	0	2
Disposals	0	-57	-186	0	-243
Currency translation	2	2	4	0	8
As at 31 Dec. 2014	15,619	8,302	4,014	0	27,935
Carrying value as at 31 Dec. 2013	24,247	3,498	1,563	3,589	32,897
Carrying value as at 31 Dec. 2014	32,096	3,247	2,085	0	37,428

As in the year under report there were no indications of value impairment, 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 2015 financial year, financial assets showed the following movements:

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

During the 2014 financial year, financial assets showed the following movements:

EUR k	Participations in associated companies	Securities	Other loans	Total
Acquisition costs				
As at 31 Dec. 2013	0	401	0	401
Additions	0	0	0	0
Disposals	0	0	0	0
As at 31 Dec. 2014	0	401	0	401
Accumulated depreciation				
As at 31 Dec. 2013	0	0	0	0
Additions	0	0	0	0
Disposals	0	0	0	0
As at 31 Dec. 2014	0	0	0	0
Carrying value as at 31 Dec. 2013	0	401	0	401
Carrying value as at 31 Dec. 2014	0	401	0	401

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. 2015	31 Dec. 2014
Accrued differences		
Non-current assets	519	492
Current assets	151	103
Provision for severance payments	1,976	1,688
Provision for pension obligations	144	140
Interest	1,067	786
Other provisions	1,248	1,419
Liabilities	361	0
Loss carryforwards	5,880	4,091
	11,346	8,719
Thereof non-capitalized		
Netting of tax accruals and deferrals	-5,170	-3,950
Tax accruals	6,176	4,769
Adjustment for tax accruals	1,637	1,192
Accrued expenses and deferred income		
Non-current assets	11,365	10,579
Current assets	5,513	2,467
Provision for severance payments	54	84
Other provisions	54	0
Liabilities	0	0
Back tax on foreign losses within the framework of group taxation	0	0
	16,993	13,130
Netting of tax accruals and deferrals	-5,170	-3,950
Tax deferrals	11,816	9,180
Provision for tax deferrals	-2,954	-2,219

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	2015	2014
Current income tax expense	780	1,228
Change in accrued and deferred taxation	378	-380
Total	1,158	848

During the year under review, tax accruals of EUR 84k (2014: EUR 19k) 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	2015	2014
Pre-tax result	5,306	3,705
Anticipated tax burden	1,327	926
Tax expense pursuant to the income statement	1,158	848
Difference to be explained	-169	-78
Reasons for the difference:		
Reduction in the tax burden owing to:		
A change in the tax accruals on loss carryforwards	0	0
The effect of differing tax rates	-17	-8
Group taxation	0	0
Tax income relating to earlier periods	-6	-53
Various allowances and other permanent differences	-165	-128
Increase in the tax burden owing to:		
A change in the capitalized tax deferrals on loss carryforwards	0	0
Withholding taxes	0	9
Shareholder contribution	0	0
Non-deductible expenses	23	35
Back tax payments relating to earlier periods	0	0
Other	-4	67
Declared difference	-169	-78

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. 2015	31 Dec. 2014
Raw materials and consumables	5,870	5,172
Finished goods	465	492
Total	6,335	5,664

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 243k (2014: EUR 258k).

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

EUR k	2015	2014
Materials used	41,553	36,748
Services purchased	9,170	8,530
Total	50,723	45,278

3.6. Receivables and Other Assets

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Trade receivables	30,467	27,632
Receivables from affiliated companies	132	91
Other receivables and assets	5,205	5,251
Other accruals	684	346
Total	36,487	33,320

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

As at 31 Dec. 2015

EUR k	Short-term	Long-term	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
Total	36,444	43	36,487

As at 31 Dec. 2014

EUR k	Short-term	Long-term	Total
Trade receivables	27,632	0	27,632
Receivables from affiliated companies	91	0	91
Other receivables and assets	5,196	55	5,251
Other financial assets	0	0	0
Other accruals	344	2	346
Total	33,263	57	33,320

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 accounts for the collateralization of payments by banks, as well as concluded credit insurance agreements.

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

EUR k	2015	2014
Accruals at the beginning of the year	260	440
Currency changes	0	-2
Additions	50	25
Availments	-58	-79
Reversals	-22	-124
Accruals at the end of the year	230	260

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

EUR k	2015	2014
Order costs up to the balance sheet date	21,797	12,352
Plus recognized gains/less recognized losses	5,481	2,399
Less received pre- and part-payments	-12,391	-4,182
Total	14,887	10,569

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

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Not due	25,616	23,883
1-90 days overdue	3,730	2,565
91-180 days overdue	227	441
More than 180 days overdue	894	743
Total	30,467	27,632

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

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Waagner-Biro Austria Stage Systems AG	0	91
Waagner-Biro Bridge Systems AG	132	0
Total	132	91

Other receivables comprise:

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Fiscal authority balances	2,191	2,508
Severance payment liability insurance	25	23
Receivables from creditors	28	41
Receivables from payroll actions	403	528
Grant receivables	101	405
Receivables from insurers	989	629
Receivables from suppliers	145	104
Bonuses for apprentices, research, training	839	629
Security deposits	50	50
Loans	0	0
Accruals	0	0
Other	433	334
Total	5,205	5,251

3.7. Cash and Cash Equivalents

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Cash	11	15
Bank balances	1,743	3,459
Total	1,754	3,474

3.8. Accruals

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Accruals	684	346

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 no-par bearer shares with a value of EUR 1.00 each.

The regulation contained in the 2011 Company Law Amendment Act which states that joint stock companies that are not listed must convert their shares and bearer shares does not apply to Binder+Co AG because on 1 August 2011 its shares were traded (MTF) on the Third Market of the Vienna Stock Exchange, or have been traded there to date.

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 new income, as well as the adjustment items from currency translations (please compare Consolidated Equity Statement).

In accordance with a resolution passed at the Annual General Meeting held on 30 March 2011, following approval by the Supervisory Board, the Management Board was authorized to raise the share capital of the company not included in the pro rata amount relating to the individual bearer shares for a period of five years subsequent to the entry of a change in the articles. If necessary this increase was to be made in several tranches up to a nominal amount of EUR 1,875,000.00 through the issue of a maximum of 1,875,000 no-par value bearer shares in exchange for cash and/or payments in kind. The Management Board was also empowered to determine the issue price and conditions subject to the consent of the Supervisory Board.

For 2015, the Management Board proposes a dividend of EUR 0.70 for every share in circulation. The payment for 2014 amounting to EUR 2,199k, which corresponded with a dividend of EUR 0.60 per share, was proposed by the Management Board and approved by the 16th Annual General Meeting on 15 April 2015. The payment to shareholders took place on 21 April 2015. 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 2015, EUR 592k (2014: EUR 0k) was paid to the non-group shareholders of subsidiaries.

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

	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Stateg Binder GmbH	49.30%	49.30%

3.11. Obligations in Respect of Employees (Social Capital)

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Provision for severance payments	6,135	5,649
Provision for pensions	796	821
Provision for long-service bonuses	1,277	1,106
Total	8,208	7,576

3.12. Provision for Severance Payments

EUR k	2015	2014
Present value of severance payment obligations (DBO) as at 1 Jan.	5,649	5,472
Service cost	203	201
Interest cost	168	164
Severance payments	-110	-191
Actuarial gains/losses in the consolidated income statement	0	0
Actuarial gains/losses in the consolidated comprehensive income statement	225	3
Present value of severance payment obligations (DBO) as at 31 Dec.	6,135	5,649

Sensibility scenario with regard to interest rate changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL 2.5%	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2015	6,529	6,135	5,776
Service cost	231	216	202
Interest cost	129	151	171
Anticipated payments 2016	-175	-175	-175
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2016	6,714	6,327	5,974

Duration: **12.4 years**

Parameter change (Interest rate from 3.0% to 2.5%)

Actuarial (gain)/loss	225
Owing to an adjustment to financial assumptions	-138
Owing to an experience adjustment	363

Sensibility scenario with regard to remuneration changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL 3.0%	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2015	5,839	6,135	6,461
Service cost	201	216	231
Interest cost	141	151	162
Anticipated payments 2016	-175	-175	-175
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2016	6,006	6,327	6,679

Duration: **12.4 years**

Parameter change (Interest rate from 3.0% to 2.5%)

Actuarial (gain)/loss	225
Owing to an adjustment to financial assumptions	-138
Owing to an experience adjustment	363

3.13. Provision for Pensions

EUR k	2015	2014
Present value of pension obligations (DBO) as at 1 Jan.	821	862
Pension payments	-138	-138
Interest and services cost	25	24
Actuarial gains/losses in the consolidated comprehensive income statement	88	73
Present value of pension obligations (DBO) as at 31 Dec.	796	821

Sensibility scenario with regard to interest rate changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL 2.5%	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2015	813	796	779
Service cost	0	0	0
Interest cost	16	20	23
Anticipated payments 2016	-136	-136	-136
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2016	693	680	666

Duration: **4.5 years**

Parameter change (Interest rate from 3.0% to 2.5%)

Actuarial (gain)/loss	88
Owing to an adjustment to financial assumptions	72
Owing to an experience adjustment	16

Sensibility scenario with regard to pension changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL 1.5%	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2015	779	796	813
Service cost	0	0	0
Interest cost	20	20	20
Anticipated payments 2016	-136	-136	-136
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2016	663	680	697

Duration: **4.5 years**

Parameter change (Interest rate from 3.0% to 2.5%)

Actuarial (gain)/loss	88
Owing to an adjustment to financial assumptions	72
Owing to an experience adjustment	16

3.14. Provision for Long-Service Bonuses

EUR k	2015	2014
Present value of the long-service bonus obligation (DBO) as at 1 Jan.	1,106	1,087
Service cost	62	76
Interest cost	32	32
Long-service bonus payments	-116	-111
Actuarial gains/losses	193	22
Present value of the long-service bonus obligation (DBO) as at 31 Dec.	1,277	1,106

Sensibility scenario with regard to interest rate changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL 2.5%	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2015	1,352	1,277	1,208
Service cost	80	73	68
Interest cost	26	30	34
Anticipated payments 2016	-140	-140	-140
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2016	1,318	1,240	1,170

Duration: **11.8 years**

Parameter change (Interest rate from 3.0% to 2.5%)

Actuarial (gain)/loss	193
Owing to an adjustment to financial assumptions	124
Owing to an experience adjustment	69

Sensibility scenario with regard to remuneration changes:

EUR k	-0.5%	ACTUAL 3.0%	+0.5%
Present value (DBO) as at 31 Dec. 2015	1,218	1,277	1,341
Service cost	68	73	79
Interest cost	29	30	32
Anticipated payments 2016	-140	-140	-140
Anticipated value (DBO) as at 31 Dec. 2016	1,175	1,240	1,312

Duration: **11.8 years**

Parameter change (Interest rate from 3.0% to 2.5%)

Actuarial (gain)/loss	193
Owing to an adjustment to financial assumptions	124
Owing to an experience adjustment	69

3.15. Provisions

EUR k	Current taxes	Payroll	Open contracts	Other	Total
As at 31 Dec. 2014	2,276	2,510	4,448	241	9,475
Reclassification	-63	24	106	-24	43
Consumption	-119	-843	-2,027	-235	-3,224
Reversals	64	-3	-57	-30	-26
Additions	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 long-term	2,954	0	236	0	3,190
Thereof short-term	317	2,877	3,518	184	6,896
Total	3,271	2,877	3,754	184	10,086

EUR k	Current taxes	Payroll	Open contracts	Other	Total
As at 1 Jan. 2014	3,313	2,292	5,154	508	11,267
Consumption	-1,373	-696	-3,089	-502	-5,660
Transfers	-271	0	0	0	-271
Reversals	0	0	-101	-6	-107
Additions	607	914	2,484	241	4,246
Currency translation	0	0	0	0	0
As at 31 Dec. 2014	2,276	2,510	4,448	241	9,475
Thereof long-term	2,219	0	240	0	2,459
Thereof short-term	57	2,510	4,208	241	7,016
Total	2,276	2,510	4,448	241	9,475

3.16. Financial Liabilities

EUR k	Long-term	Short-term	31 Dec. 2015		31 Dec. 2014		
			Total	Long-term	Short-term	Total	
Liabilities to banks							
Overdraft facility/cash	0	7,889	7,889	0	7,445	7,445	
Financial loans	12,289	1,320	13,609	13,235	1,383	14,618	
Total	12,289	9,209	21,498	13,235	8,828	22,063	

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. 2015	31 Dec. 2014
Creditors	13,058	11,757
Obligations from manufacturing contracts	2,763	2,851
Total	15,821	14,609

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

The above contains a payment obligation of EUR 700k for the transfer of patents and patent registrations from a cooperation and sales agreement. These patents are reported in the non-current assets as additions to industrial property rights.

EUR 32k (2014: EUR 25k) of the trade payables can be regarded as long-term.

3.18. Liabilities to Affiliated Companies

The liabilities to affiliated companies relate to the following enterprise:

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Liaunig Industrieholding AG	0	3
Total	0	3

3.19. Other Liabilities and Deferrals

EUR k	Long-term	Short-term	31 Dec. 2015	Long-term	31 Dec. 2014	
			Total		Short-term	Total
Other liabilities	6,152	2,743	8,895	6,859	2,308	9,167
Deferrals	0	23	23	0	61	61
Total	6,152	2,766	8,918	6,859	2,369	9,228

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

EUR k	31 Dec. 2015	31 Dec. 2014
Fiscal authorities	442	576
Consortia	0	0
Outstanding invoices for contract-related costs	144	332
Financial leasing/hire purchase	5,108	5,376
Health insurance funds	482	579
Rent subsidy	0	0
Personnel expenses and similar obligations	411	467
Debtors with credit balances	162	51
Deferrals	23	61
FFG loans	1,144	835
Other	1,002	951
Total	8,918	9,228

3.20. Sales Revenues

The sales revenues are structured as follows:

EUR k	2015	2014
Austria	7,017	6,785
Western Europe	32,479	37,059
Central and Eastern Europe	6,406	5,063
Africa	4,621	8,565
Asia/Australia	36,359	22,953
Americas	8,613	7,510
Total	95,495	87,935

3.21. Other Operating Income

EUR k	2015	2014
Income from the disposal and reversal of non-current assets	0	6
Income from the release of provisions	62	66
Other	1,889	1,715
Total	1,951	1,787

Other income includes:

EUR k	2015	2014
Other income CC	0	0
Exchange rate gains	142	246
Income from the reversal of provisions	48	191
Expenses invoiced to third parties	287	375
Income from licences	169	112
Training, apprenticeship and research premiums	555	293
Insurance payments	384	211
Income from receivables	13	0
Non-repayable grants	194	144
Income from rents	22	20
Other	75	123
Total	1,889	1,715

3.22. Other Operating Expenses

Other operating expenses comprise:

EUR k	2015	2014
Other expenses CC	0	0
Rental and leasing expenses	374	377
Travel expenses and allowances	2,810	2,656
Commission	2,681	3,187
Legal and consultancy fees	654	570
Maintenance and repairs	1,089	951
Freight costs and transport	1,692	1,495
Insurance	360	321
External services	382	321
Vehicle fleet	8	37
Advertising	842	1,090
Exchange rate differences	6	9
Losses from asset disposals	13	1
Long distance calls and postal charges	403	351
Patents	409	403
Money transfer and other bank charges	164	275
Warranty and guarantee payments	178	75
Risk cover and provisions	15	23
Office expenses	15	0
Expenses in previous years	0	5
Other	553	690
Total	12,648	12,837

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

EUR k	2015	2014
Fees for the auditing of the annual financial statements (individual and consolidated)	43	41
Fees for taxation and other consulting	4	0
Fees for subsidiary auditing	15	14
Total	62	55

3.23. Personnel Costs

EUR k	2015	2014
Wages and salaries	20,155	19,040
Statutory social security contributions	5,610	5,220
Severance payments	544	487
Pensions	25	96
Other employee benefits	298	358
Total	26,632	25,201

Average employee numbers were as follows:

	2015	2014
Non-salaried staff	125	130
Salaried staff	239	228
Apprentices	12	12
Total	376	370

3.24. Financial Expenses

EUR k	2015	2014
Interest and similar expenses	695	624
Depreciation on financial assets	0	0
Other expenses from financial assets	0	0
Total	695	624

3.25. Income from Financial Investments

EUR k	2015	2014
Interest and similar income	38	16
Income from other securities and financial asset securities and bonds	4	11
Income from the disposal of financial asset securities	28	0
Total	70	27

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

5. Segment Reporting

Segment reporting is based on business and/or customer segments (primary segmentation) and geographical regions (secondary segmentation).

The internal reporting data, which forms the basis for segment reporting, corresponds with the accounting and valuation methods employed in the consolidated financial statements. Reconciliation is therefore not required.

The segmentation by business and/or customer segments corresponds with internal group reporting. Assets and liabilities and income and expenses are only allocated to individual segments to the extent that this can be completed directly, or using a reasonable procedure. Items not attributable or allocable in this manner are disclosed under "Other". These consist mainly of administration and production assets and expenses, which cannot be allocated to individual segments with certainty. In general, transfers between the individual segments are carried out according to the arm's length principle.

Regional segmentation is based on the place of installation.

Sales revenues in the principal segments not only include product sales but also sales of spare parts.

Reporting includes the following segments:

Primary segments 2015	Primary segments 2014
Processing Technology (AT)	Processing Technology (AT)
Environmental Technology (UT)	Environmental Technology (UT)
Packaging Technology (VT)	Packaging Technology (VT)
Other	Other

Secondary segments 2015	Secondary segments 2014
Austria	Austria
Western Europe	Western Europe
CEE	CEE
Asia/Australia	Asia/Australia
Africa	Africa
Americas	Americas

In spite of the integration of packaging technology activities into Statec Binder GmbH on 1 October 2008, owing to the fact that this company is fully consolidated in the consolidated financial statements, the primary Packaging Technology Segment was retained in its original form. Comec-Binder S.r.l., Bublon GmbH and Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. are allocated to the Processing Technology Segment.

Segmentation by Business Area 2015 – Primary Segments

EUR k	AT	UT	VT	Other	31 Dec. 2015
					Total
External sales revenues	48,820	23,247	26,945	0	99,012
Internal sales revenues	-1,745	-13	-1,759	0	-3,517
Total	47,075	23,234	25,186	0	95,495
Operating segment result (EBIT)	2,090	1,007	2,835	0	5,932
Financial result	-499	-138	11	0	-625
Pre-tax earnings	1,591	869	2,846	0	5,306
Income tax	-217	-212	-729	0	-1,158
Group profit for the year					4,149
Thereof parent company					3,167
Thereof non-controlling interests					981
Segment assets	55,080	19,780	15,427	2,634	92,921
Segment liabilities	31,701	6,512	5,028	21,292	64,533
Investments in intangible and tangible assets	1,817	1,073	869	0	3,760
Investments in financial assets	0	0	0	190	190
Total investments	1,817	1,073	869	190	3,950
Depreciation on intangible and tangible assets	-2,130	-902	-412	0	-3,444
Depreciation on financial assets	0	0	0	0	0
Total depreciation	-2,130	-902	-412	0	-3,444

EUR k	AT	UT	VT	Other	2015
					Total
Write-down for inventories	101	107	35	0	243
Write-down for receivables	94	132	4	0	230

Segmentation by Business Area 2014 – Primary Segments

EUR k					31 Dec. 2014
	AT	UT	VT	Other	Total
External sales revenues	48,931	18,935	24,175	0	92,041
Internal sales revenues	-2,353	-65	-1,688	0	-4,106
Total	46,578	18,870	22,487	0	87,935
Operating segment result (EBIT)	1,008	305	2,990	0	4,303
Financial result	-421	-157	-19	0	-597
Pre-tax earnings	587	148	2,971	0	3,705
Income tax	-83	-48	-717	0	-848
Group profit for the year	504	100	2,254	0	2,857
Thereof parent company					1,875
Thereof non-controlling interests					982
Segment assets	52,657	17,464	16,619	3,440	90,180
Segment liabilities	27,984	7,905	6,051	21,013	62,953
Investments in intangible and tangible assets	5,554	2,560	920	0	9,034
Investments in financial assets	0	0	0	0	0
Total investments	5,554	2,560	920	0	9,034
Depreciation on intangible and tangible assets	-2,080	-783	-379	0	-3,242
Depreciation on financial assets	0	0	0	0	0
Total depreciation	-2,080	-783	-379	0	-3,242

EUR k					2014
	AT	UT	VT	Other	Total
Write-down for inventories	91	133	34	0	258
Write-down for receivables	82	170	8	0	260

Segmentation by Region 2015 – Secondary Segments

EUR k						2015 Total	
	Austria	Western Europe	CEE	Asia/ Australia	Africa Americas		
Sales revenues	7,017	32,479	6,406	36,359	4,621	8,613	95,495

EUR k				2015 Total	
	Austria	Italy	China		
Segment assets		38,051	8,167	230	46,447

Segmentation by Region 2014 – Secondary Segments

Western EUR k						2014 Total	
	Austria	Europe	CEE	Asia/ Australia	Africa Americas		
Sales revenues	6,785	37,059	5,063	22,953	8,565	7,510	87,935

EUR k				2014 Total	
	Austria	Italy	China		
Segment assets		37,459	8,402	269	46,130

6. 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. 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
Assets						
Participations in affiliated companies	AfS	0	0	0	0	0 ¹
Securities (rights) held as fixed assets	AfS	260	260	0	0	260
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
Liabilities						
Liabilities to banks	FLaC	21,498	21,498	0	0	21,498 ²
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
By Category						
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

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

² Owing to a 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. 2014	Amortized cost	Fair value not recognized as profit or loss	Fair value recognized as profit or loss	Fair Value as at 31 Dec. 2014
Assets						
Participations in affiliated companies	AfS	0	0	0	0	0 ¹
Securities (rights) held as fixed assets	HtM	401	401	0	0	401
Other loans	L&R	0	0	0	0	0
Trade receivables	L&R	27,632	27,632	0	0	27,632
Receivables from affiliated companies	L&R	91	91	0	0	91
Other receivables and assets	L&R	2,124	2,124	0	0	2,124
Derivative financial instruments	HfT	0	0	0	0	0
Cash and cash equivalents	L&R	3,474	3,474	0	0	3,474
Liabilities						
Liabilities to banks	FLaC	22,063	22,063	0	0	22,063
Trade payables	FLaC	11,757	11,757	0	0	11,757
Liabilities to affiliated companies	FLaC	3	3	0	0	3
Derivative financial instruments	HfT	0	0	0	0	0
Other liabilities and provisions	FLaC	8,653	8,653	0	0	8,653
By Category						
Loans and receivables	L&R	33,321	33,321	0	0	33,321
Available for sale	AfS	0	0	0	0	0
Financial liabilities at amortised costs	FLaC	42,476	42,476	0	0	42,476
Held to maturity	HtM	401	401	0	0	401
Held for trading	HfT	0	0	0	0	0

¹ Owing to a 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 long-term 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.

7. Other Information

7.1. Other Obligations and Contingent Liabilities

7.1.1. 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	2016	2017-2020
Rental agreements	710	2,364
Leasing agreements	22	82
Total	732	2,446

7.1.2. Pending Litigation

As at 31 December 2015, there was no pending litigation that could have a material effect on the annual financial statements.

7.1.3. Off-Balance Sheet Transactions

As at 31 December 2015, bank guarantees from prepayments of EUR 8,526k, performance bonds to the value of EUR 7,057k and bid bonds totalling EUR 85k existed as liabilities to customers. In addition, within the framework of the Comec-Binder S.r.l. asset deal, a bank guarantee (contractual performance bond) was issued in favour of the seller amounting to EUR 5,485k for the purchase of the company premises. In addition ERP and KRR loans of EUR 1,825k and equity financing for Comec-Binder S.r.l. and Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. totalling EUR 1,739k 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.

7.1.4. 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. 2015	31 Dec. 2014
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 685k (2014: EUR 350k).

7.2. Business Relationships to Related Companies and Personages

The Binder+Co Group corporate bodies are:

Binder+Co AG Management Board, Gleisdorf

Karl Grabner (1.1.2014 to 31.12.2016 / since 2000)

Jörg Rosegger (1.1.2016 to 31.12.2018 / since 2007)

Johannes Pohl (1.9.2015 to 31.8.2018 / since 2015)

Binder+Co AG Supervisory Board, Gleisdorf

Thomas Jost, Chairman (10.4.2013 to 12.4.2016)

Alexander Liaunig, Deputy Chairman (10.4.2013 to 12.4.2016)

Kurt Berger (10.4.2013 to 12.4.2016)

Erhard F. Grossnigg (10.4.2013 to 12.4.2016)

Nikolaus Schaschl (9.4.2014 to 12.4.2016)

Veit Sorger (10.4.2013 to 12.4.2016)

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 2015 financial year, the salaries of the members of the Management Board totalled EUR 501k (2014: EUR 417k).

Remuneration to the Binder+Co AG Supervisory Board in 2015 totalled EUR 41k (2014: EUR 41k).

In 2015, a pensions provision of EUR 796k (2014: EUR 821k) was recognized for former Management Board members and their dependents. The ongoing annual expenses in 2015 amounted to EUR 138k (2014: EUR 136k).

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 7k (2014: EUR 6k).

In addition, business relations existed with the following companies:

EUR k	2015	2014
Receivables	132	91
Thereof Waagner-Biro Austria Stage Systems AG	0	91
Thereof Waagner-Biro Bridge Systems AG	132	0
Liabilities	0	3
Thereof Liaunig Industrieholding AG	0	3
Income	439	360
Thereof Waagner-Biro Austria Stage Systems AG	317	313
Thereof Waagner-Biro Bridge Systems AG	122	47
Expenses	39	18
Thereof Liaunig Industrieholding AG	39	18

7.3. 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	2015	2014
Profit for the year attributable to the parent company	3,167,000	1,875,000
Weighted ordinary share average	3,664,452	3,664,452
Undiluted earnings per share	0.86	0.51
Profit for the year attributable to the parent company	3,167,000	1,875,000
Weighted ordinary share average	3,664,452	3,661,345
Diluted earnings per share	0.86	0.51

8. 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 12 February 2016, 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 2015.

Gleisdorf, 12 February 2016



Karl Grabner
Member of the
Management Board



Johannes Pohl
Member of the
Management Board



Jörg Rosegger
Member of the
Management Board

Statement of Legal Representatives

pursuant to §82 Para. 4, 3 Austrian Stock Exchange Act

We confirm that, to the best of our knowledge, the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the group as required by the applicable accounting standards, and that the group management report gives a true and fair view of the development, business performance and position of the group, together with a description of the principal risks and uncertainties that it faces.

We confirm that to the best of our knowledge, the separate financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit or loss of the parent company as required by the applicable accounting standards and that the management report gives a true and fair view of the development, business performance and position of the company, together with a description of the principal risks and uncertainties that it faces.

Gleisdorf, 12 February 2016



Karl Grabner
Member of the
Management Board



Johannes Pohl
Member of the
Management Board



Jörg Rosegger
Member of the
Management Board

Auditors' Report

Report on the Consolidated Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Binder+Co AG, Gleisdorf, for the financial year from 1 January 2015 to 31 December 2015 with an equity of EUR 28,388,000.00. These consolidated financial statements comprise the statement of financial position as of 31 December 2015, the consolidated income statement for the financial year ended 31 December 2015, and the notes.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The Company's management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted in the EU and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Austrian Standards on Auditing and the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) published by the International Federation of Accountants (IFAC). Those standards require that we comply with International Standards on Auditing – ISA. In accordance with International Standards on Auditing, we are required to comply with professional requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a reasonable basis for our audit opinion.

Opinion

Our audit did not give rise to any objections. In our opinion, which is based on the results of our audit, the consolidated financial statements of Binder+Co AG with an equity of EUR 28,388,000.00 comply with legal requirements and present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of 31 December 2015 and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted in the EU.

Comments on the Group Management Report

Pursuant to statutory provisions, the group management report is to be audited as to whether it is consistent with the consolidated financial statements and as to whether the other disclosures are not misleading with respect to the company's position. The auditors' report also has to contain a statement as to whether the group management report is consistent with the consolidated financial statements.

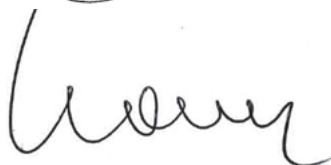
In our opinion, the group management report is consistent with the consolidated financial statements.

Graz, 12 February 2016

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 of the consolidated financial statements together with our auditors' opinion may only be made if the consolidated financial statements and the group management report are identical with the audited version attached to this report. §281 Para. 2 UGB (Austrian Commercial Code) applies.

Supervisory Board Report

Dear Shareholders,

During the 2015 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 2015 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 16th 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 §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.

This also applied to the dividend policy and the Supervisory Board concurred with the Management Board's proposal that foresees the payment of a dividend of EUR 0.70 per share.

In accordance with §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 2016 financial year.

The Supervisory Board would like to express its thanks to the Management Board and the entire workforce for their commitment during the 2015 financial year.

Vienna, 1 March 2016

For the Supervisory Board



Thomas Jost
Supervisory Board Chairman

Financial Statements 2015 Binder+Co AG

64 **Lagebericht (Management Report)**

91 **Jahresabschluss (Financial Statements)**

91 *Bilanz (Balance Sheet)*

92 *Gewinn- und Verlustrechnung (Income Statement)*

93 *Anlagenspiegel (Schedule of Assets)*

94 *Beteiligungsspiegel (Schedule of Investments)*

95 *Entwicklung der un versteuerten Rücklagen (Schedule of Untaxed Reserves)*

96 *Entwicklung des Investitionszuschüsse (Schedule of Investment Grants)*

97 **Anhang zum Jahresabschluss (Notes to the Financial Statements)**

112 **Bestätigungsvermerk (Auditors' Report)**

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 2015 DER BINDER+CO GRUPPE

1. Vorwort

Die Binder+Co AG ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht. Ihre Aktien sind in den Handel im Dritten Markt im Segment mid market der Wiener Börse einbezogen. Damit unterliegen die Gesellschaft und ihre Organe zwar den gesetzlichen Vorschriften des österreichischen Aktienrechts, jedoch nicht den Prinzipien und Pflichten des Regierten Markts.

Der Sitz der Gesellschaft ist in Gleisdorf, 8200, Österreich.

Als international erfolgreicher Spezialist für Maschinen und Gesamtanlagen zur Zerkleinerung, Siebung, Nassaufbereitung, thermischen Behandlung, Sortierung sowie Verpackung und Palettierung von unterschiedlichen Schüttgütern zählt die 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 Vorstandes 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 2015 der gemäß § 245a Abs 2 UGB in Verbindung mit § 245a Abs 1 UGB 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

Das Bild in den wichtigsten Absatzmärkten von Binder+Co war im Jahr 2015 sehr unterschiedlich, wobei die Weltwirtschaftslage als schwierig gesehen werden muss. Stabil, wenn auch nicht nach oben deutend, zeigt sich die Situation in EU-Europa. Weiterhin positiv ist die Marktentwicklung in Südamerika, entscheidende Wachstumsimpulse auf die weltweite Konjunktur gehen jedoch von den USA aus.

Insgesamt zeichnet sich auf den für Binder+Co relevanten Märkten ein zaghaftes Wachstum ab. Eine schwer einzuschätzende Unsicherheit stellt aber auf jeden Fall die weitere Entwicklung in Russland dar, da diese 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. Die 2012 gegründete Bublon GmbH steht ebenfalls zu 100 % im Eigentum der Binder+Co AG. Die Umsätze und Ergebnisse dieser beiden voll konsolidierten Tochterunternehmen werden dem Segment Aufbereitungstechnik zugeordnet.

Als vierte, ebenfalls zu 100 % im Eigentum der Binder+Co AG stehende Konzerngesellschaft trat 2013 die Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. in China hinzu. Die Umsätze dieser neuen Tochtergesellschaft 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 relevanten Branchen 2015 weiterhin gering. Speziell im EU-Raum blieb die Nachfrage auf niedrigem Niveau, was im Bereich des Anlagenbaus zu einer weiteren Verschlechterung der Ergebnismargen führte. Positiv entwickelte sich das Einzelmaschinengeschäft in den USA, speziell in der Recyclingbranche. Verstärkte Nachfrage kam auch aus der Grundstoffindustrie, so sorgten der Kali- und Kohlebergbau weltweit für einen deutlichen Nachfrageschub. Durch den Verfall des Rohölpreises ging die Nachfrage nach Hochleistungsverpackungstechnik in der Petrochemie deutlich zurück. Dagegen war die Nachfrage aus der Lebens- und Futtermittelindustrie stabil.

Geschäftsentwicklung

Die Binder+Co Gruppe ging mit einem Auftragsstand von EUR 54,20 Mio. in das Geschäftsjahr 2015 und im ersten Quartal blieb das Neugeschäft mit EUR 21,52 Mio. über dem Vergleichswert des Vorjahres.

Entsprechend positiv entwickelte sich im Jahresverlauf der Umsatz mit EUR 95,50 Mio. (2014: EUR 87,94 Mio.) zu einem neuen Höchstwert in der Unternehmensgeschichte. Bedingt durch das schwache Marktumfeld blieb der EBT-Wert mit EUR 5,31 Mio. (2014: EUR 3,71 Mio.) jedoch hinter den Werten früherer Geschäftsjahre zurück.

Die schwierige Marktlage zeigte sich 2015 auch im Auftragseingang, der mit EUR 86,43 Mio. um etwa 18,1 % unter dem Vorjahreswert von EUR 105,59 Mio. blieb. Dennoch stellt der Auftragsstand von EUR 45,06 Mio. zum Jahresende 2015 eine zufriedenstellende Ausgangsbasis für das Geschäftsjahr 2016 dar.

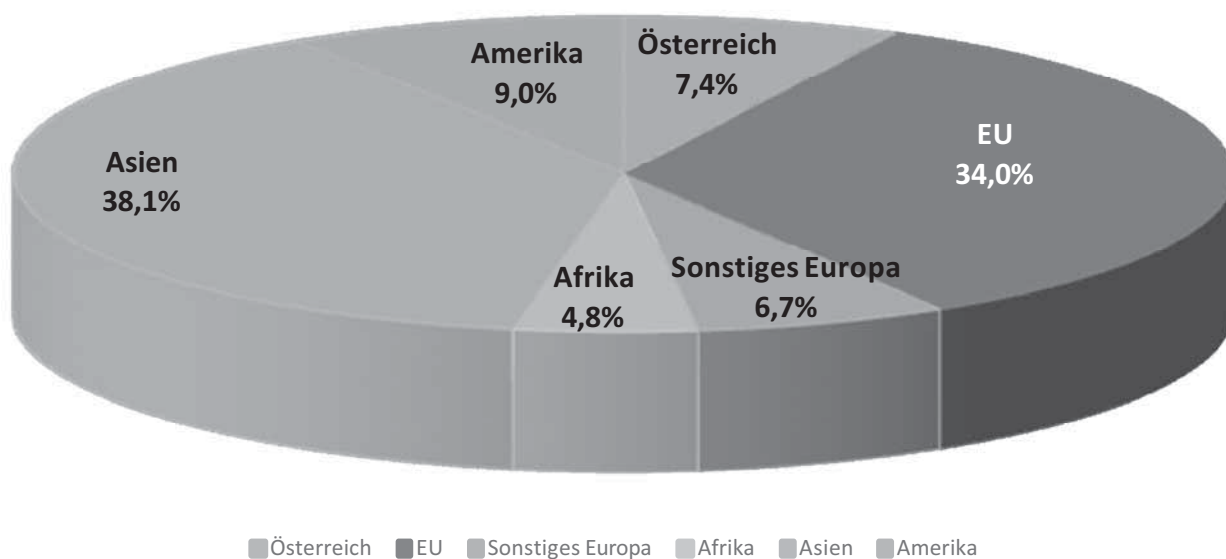
Exportgeschäft

Die Auslandsumsätze der Gruppe betragen im Berichtszeitraum 92,6 % des Gesamtumsatzes (2014: 94,2 %) und belegen damit einmal mehr die große Bedeutung des Exportgeschäftes. Mit einem Umsatzanteil von 38,1 % (2014: 26,1 %) stellten erstmals Asien und Australien den größten Absatzmarkt dar, gefolgt von Westeuropa (ohne Österreich) mit 34,0 % (2014: 42,5 %). Amerika steuerte 9,0 % (2014: 8,5 %), Zentral- und Osteuropa (CEE und GUS) 6,7 % (2014: 7,4 %) und Afrika 4,8 % (2014: 9,7 %) bei.

Exportgeschäft - Umsatz nach Regionen:

in TEUR	Binder+Co AG	Statec Binder GmbH	Comec-Binder S.r.l.	Bublön GmbH	Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	Zwischensumme	Konsolidierung	Binder+Co Gruppe
Österreich	7 723	1 316	118	10	219	9 386	-2 369	7 017
EU	24 940	4 136	3 092	311		32 479		32 479
Sonstiges Europa	4 716	1 172	501	17		6 406		6 406
Afrika	1 183	1 887	1 551			4 621		4 621
Asien	19 454	14 472	2 445		1 136	37 507	-1 148	36 359
Amerika	7 373	1 239		1		8 613		8 613
Summe	65 389	24 222	7 707	339	1 355	99 012	-3 517	95 495
Umsatz Inland	11,8%	5,4%	1,5%	2,9%	16,2%			7,4%
Umsatz Ausland	88,2%	94,6%	98,5%	97,1%	83,8%			92,6%

Umsatz nach Regionen in %



Produktsegmente

- **Aufbereitungstechnik**

Als umsatzstärkstes Segment war die Aufbereitungstechnik im Jahr 2015 durch einen stärker werdenden Wettbewerb geprägt, der zu einer Reduktion der Ergebnisqualität führte. Zusätzlich beeinflussten Verluste aus den Tochterunternehmen Comec-Binder S.r.l., Bublon GmbH und Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. das Segmentergebnis negativ.

Der Segmentumsatz belief sich auf EUR 47,08 Mio. (2014: EUR 46,58 Mio.) und trug damit 49,30 % (2014: 52,97 %) zum Gesamtumsatz bei.

Das Segment-EBIT erreichte dank des ergebnisstarken Einzelmaschinen- und Ersatzteilgeschäfts EUR 2,09 Mio. (2014: EUR 1,01 Mio.). Mit EUR 42,72 Mio. (2014: EUR 54,34 Mio.) blieb der Auftragseingang des Segments Aufbereitungstechnik im Berichtszeitraum unter dem Spitzenwert des Vorjahres.

- **Umwelttechnik**

Die Nachfrage nach den Produkten des Segments Umwelttechnik zog im Geschäftsjahr 2015 durch die starke Nachfrage aus den USA wieder merklich an und wirkte sich positiv auf die EBIT-Qualität aus. Mehrere Aufträge über Maschinenlieferungen und auch über die Lieferung von Gesamtanlagen sorgten in Summe für einen soliden Auftragseingang von EUR 25,45 Mio. (2014: EUR 20,52 Mio.). Mit einem Umsatz von EUR 23,23 Mio. (2014: EUR 18,87 Mio.) erzielte der Bereich Umwelttechnik 2015 einen Anteil von 24,32 % (2014: 21,46 %) am Gesamtumsatz. Bessere Ergebnismargen bei den abgearbeiteten Maschinenaufträgen gingen mit einem EBIT-Beitrag von EUR 1,00 Mio. (2014: EUR 0,30 Mio.) einher.

- **Verpackungstechnik/Sonstiges**

Das Segment Verpackungstechnik/Sonstiges erreichte im Geschäftsjahr 2015 einen Segmentumsatz von EUR 25,19 Mio. und blieb damit deutlich über dem Wert von EUR 22,49 Mio. aus dem Jahr 2014. Mit einem Segment-EBIT von EUR 2,84 Mio. (2014: EUR 2,99 Mio.) lag die EBIT-Marge bei soliden 11,3 % (2014: 13,3 %). Ausgelöst durch den verfallenden Rohölpreis ging die Investitionsneigung im Bereich Petrochemie deutlich zurück, wodurch der Auftragseingang mit EUR 18,26 Mio. (2014: EUR 30,73 Mio.) deutlich unter dem Vorjahreswert blieb.

After Sales Service bringt Stabilität

Der Umsatzanteil aus dem After Sales Service belegte auch 2015 mit rund 21 % (2014: 21 %) die gute Verankerung der Binder+Co Unternehmensgruppe in den relevanten Branchen und Märkten. Mit einer gezielten Intensivierung der Service- und Wartungsaktivitäten von Eigenprodukten wird in den kommenden Jahren eine weitere Stärkung des Ersatzteilgeschäftes angestrebt. Mittelfristig sollen 25 % des Gruppenumsatzes aus diesem Bereich lukriert werden.

Nachfrageentwicklung im Wirtschaftsjahr

Binder+Co ging mit einem Auftragsstand von EUR 54,20 Mio. in das Geschäftsjahr 2015. Eine stabile Nachfrage nach Einzelmaschinen und Ersatzteilen prägten das erste Halbjahr. Vereinzelt wurden bei der Binder+Co AG und bei der Statec Binder GmbH auch Anlagenprojekte hereingebracht. Schwache Auftragseingänge waren dagegen bei der Comec-Binder S.r.l., bei der Bublon GmbH und bei der Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. zu verzeichnen. Darüber hinaus musste der Auftragsstand bei der Comec-Binder S.r.l. zu Jahresmitte um EUR 3,60 Mio. korrigiert werden, da von einem Kunden auch mehrere Monate nach Auftragserteilung weder Anzahlungen geleistet noch entsprechende Sicherheiten beigebracht wurden.

Während sich die positive Entwicklung bei der Binder+Co AG in der zweiten Jahreshälfte fortsetzte, konnten bei der Statec Binder GmbH nur Einzelmaschinenprojekte akquiriert werden. Bei der Bublon GmbH und bei der Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. blieb die schwierige Marktlage bestehen, der Jahresauftragseingang war mit EUR 1,19 Mio. bzw. EUR 2,01 Mio. sehr schwach. Bei der Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. ist jedoch zu erwähnen, dass einige von der Tochter akquirierte Aufträge direkt an das Stammhaus in Gleisdorf vergeben wurden. Der Gesamtauftragseingang aus dem chinesischen Markt beläuft sich daher auf annähernd EUR 5,00 Mio.

Dagegen gelang es bei der Comec-Binder S.r.l., das Einzelmaschinen- und Ersatzteilgeschäft ab dem dritten Quartal wesentlich zu forcieren.

Gegen Jahresende war in allen Konzernunternehmen ein positiver Trend im Einzelmaschinen-, Ersatzteil- und Servicegeschäft erkennbar. Der Auftragsstand der Binder+Co Gruppe erreichte Ende des Geschäftsjahres 2015 EUR 45,06 Mio., was eine zufriedenstellende Ausgangsbasis für das Geschäftsjahr 2016 bildet.

Produktion

Binder+Co verfügt an den Firmenstandorten in Gleisdorf und in Badoere di Morgano nahe Treviso, 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, wobei die Liegenschaft samt Fertigungshalle und Büroflächen in Wuqing angemietet ist.

Beschaffung

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

Investitionen

Die mit Abstand größte Investition in das Sachanlagevermögen, der Neubau der Konzernzentrale in Gleisdorf, wurde mit der Anbindung des neuen Bürotraktes an den Bestand und der Erneuerung der Heizzentrale 2015 abgeschlossen. Auch investierte Binder+Co wieder in die Maschinenausstattung der Fertigungsstandorte.

Finanzierung

Zum 31. Dezember 2015 betrug das Eigenkapital von Binder+Co EUR 28,39 Mio. Mit einer leicht gestiegenen Bilanzsumme von EUR 92,92 Mio. erreichte die Eigenkapitalquote einen Wert von 30,6 %.

Die Finanzierung der seit 2011 verstärkt vorangetriebenen Expansion – insbesondere der damit verbundenen Kapitalausstattung neu gegründeter Unternehmen sowie der Investitionen in Büro- und Fertigungsgebäude – erfolgte weitgehend über Bankkredite. So betragen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten zum 31. Dezember 2015 EUR 21,50 Mio. (2014: EUR 22,07 Mio.), davon sind EUR 12,29 Mio. als langfristig (1-5 Jahre) und EUR 9,21 Mio. als kurzfristig einzustufen. 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

Kennzahlen Geschäftsentwicklung - IFRS

		2015	2014	2013	Q4/2015	Q4/2014
Umsatz	EUR Mio.	95,50	87,94	93,04	30,25	29,02
davon Aufbereitungstechnik	EUR Mio.	47,08	46,58	38,60	17,40	14,47
davon Umwelttechnik	EUR Mio.	23,23	18,87	26,19	5,89	5,02
davon Verpackungstechnik	EUR Mio.	25,19	22,49	28,25	6,96	9,53
EBIT	EUR Mio.	5,93	4,30	5,39	4,01	3,81
davon Aufbereitungstechnik	EUR Mio.	2,09	1,01	-2,01	1,98	2,24
davon Umwelttechnik	EUR Mio.	1,00	0,30	3,05	1,34	-0,08
davon Verpackungstechnik	EUR Mio.	2,84	2,99	4,35	0,69	1,65
EBIT-Marge	%	6,2	4,9	5,8	13,3	13,1
EBT	EUR Mio.	5,31	3,71	4,94	3,86	3,64
davon Aufbereitungstechnik	EUR Mio.	1,59	0,59	-1,88	1,80	2,15
davon Umwelttechnik	EUR Mio.	0,87	0,15	3,30	1,34	-0,14
davon Verpackungstechnik	EUR Mio.	2,85	2,97	3,52	0,72	1,63
EBT-Marge	%	5,6	4,2	5,3	12,8	12,5
Konzernergebnis	EUR Mio.	4,15	2,86	3,77	3,02	2,80
Konzernergebnis nach Minderheiten	EUR Mio.	3,17	1,88	2,28	2,73	2,32
Gewinn pro Aktie (unverwässert)	EUR	0,86	0,51	0,62	0,74	0,63
Gewinn pro Aktie (verwässert)	EUR	0,86	0,51	0,62	0,74	0,63
Operativer Cash Flow	TEUR	5 887	9 266	2 373	2 790	2 294
Investitionen	TEUR	3 949	9 034	6 612	2 122	3 029
Mitarbeiter	Anzahl zum Stichtag	385	373	370	385	373
Umsatz/Mitarbeiter	TEUR	248	236	251	79	78
EBIT/Mitarbeiter	TEUR	15	12	15	10	10
Auftragseingang	EUR Mio.	86,43	105,59 ¹⁾	89,53	21,48	21,80
davon Aufbereitungstechnik	EUR Mio.	42,72	54,34 ¹⁾	55,15	13,09	10,68
davon Umwelttechnik	EUR Mio.	25,45	20,52	17,89	5,54	5,16
davon Verpackungstechnik	EUR Mio.	18,26	30,73	16,49	2,85	5,96
Auftragsstand	EUR Mio.	45,06	54,20 ¹⁾	36,59	45,06	54,20 ¹⁾
davon Aufbereitungstechnik	EUR Mio.	31,94	36,36 ¹⁾	28,63	31,94	36,36 ¹⁾
davon Umwelttechnik	EUR Mio.	7,10	4,88	3,24	7,10	4,88
davon Verpackungstechnik	EUR Mio.	6,01	12,95	4,71	6,01	12,95

¹⁾ Werte aufgrund eines nachträglichen Auftragsstornos angepasst

Kennzahlen Bilanz - IFRS

		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktiva				
Langfristiges Vermögen	EUR Mio.	48,34	47,72	41,61
Kurzfristiges Vermögen	EUR Mio.	44,58	42,46	39,26
Passiva				
Eigenkapital	EUR Mio.	28,39	27,23	27,27
Langfristiges Fremdkapital	EUR Mio.	29,84	30,13	20,96
davon Kreditverbindlichkeiten	EUR Mio.	12,29	13,24	4,12
Kurzfristiges Fremdkapital	EUR Mio.	34,69	32,82	32,64
davon Kreditverbindlichkeiten	EUR Mio.	9,21	8,83	12,91
Bilanzsumme	EUR Mio.	92,92	90,18	80,87
Eigenkapitalquote	%	30,6	30,2	33,7
Return on Equity (ROE) _{EBIT}	%	20,9	15,8	19,8
Return on Equity (ROE) _{EBT}	%	18,7	13,6	18,1

Kennzahlen Aktie

		2015	2014	2013	Q4/2015	Q4/2014
Höchstkurs	EUR	21,00	23,60	28,00	19,50	19,50
Tiefstkurs	EUR	17,26	16,00	19,24	17,26	16,00
Schlusskurs zum 31.12.	EUR	17,50	18,85	21,40	17,50	18,85
Marktkapitalisierung zum 31.12.	EUR Mio.	65,63	70,67	80,25	65,63	70,67

2.3.2. Bericht zu ausgewählten finanziellen Leistungsindikatoren

Umsatz / EBT

Die Binder+Co Gruppe erzielte im Geschäftsjahr 2015 einen Konzernumsatz von EUR 95,50 Mio. (2014: EUR 87,94 Mio.) und erreichte damit einen neuen Höchstwert.

Der EBT-Wert lag im Berichtszeitraum mit EUR 5,31 Mio. (2014: EUR 3,71 Mio.) wieder auf gutem Niveau, wenngleich die Spitzenwerte aus früheren Geschäftsjahren nicht erreicht wurden. Die Gründe dafür waren und sind ein scharfer Wettbewerb im europäischen Markt sowie die negativen Ergebnisbeiträge der zu 100 % im Eigentum von Binder+Co stehenden Tochtergesellschaften. Dabei lagen die EBT-Margen in den Überseemärkten, allen voran in den USA, generell über dem europäischen Niveau.

Trotz der 2014 gesetzten Maßnahmen zur Steigerung der Produktivität ist es in 2015 nur in Teilbereichen gelungen, eine EBT-Marge von 10 % zu erreichen. Wiederholt wirkte sich das Finanzergebnis in 2015 mit EUR - 0,63 Mio. negativ aus (2014: EUR - 0,60 Mio.).

Das Marktumfeld in EU-Europa dürfte auch in den kommenden Jahren nur moderate Steigerungen der Ergebnisqualität zulassen, deutliche Ergebniszugewinne werden jedoch aus einer verbesserten Gesamtproduktivität und aus den neuen, seit 2011 gegründeten Tochtergesellschaften erwartet. Damit sollte die Binder+Co Gruppe in den kommenden Jahren über dem Marktdurchschnitt liegende Ergebnisqualitäten erzielen können.

Ergebnisse in den Geschäftsbereichen

		2015	2014
Umsatz			
Binder+Co AG	EUR Mio.	65,39	51,81
Statec Binder GmbH	EUR Mio.	24,22	21,47
Comec-Binder S.r.l.	EUR Mio.	7,71	10,68
Bublön GmbH	EUR Mio.	0,34	6,33
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	EUR Mio.	1,36	1,75
Innenumsätze/Sonstige	EUR Mio.	-3,52	-4,10
EBT			
Binder+Co AG	EUR Mio.	6,16	2,43
Statec Binder GmbH	EUR Mio.	2,66	2,66
Comec-Binder S.r.l.	EUR Mio.	-0,65	-0,32
Bublön GmbH	EUR Mio.	-1,01	0,21
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	EUR Mio.	-0,98	-0,67
Sonstige	EUR Mio.	-0,87	-0,61
Return on Equity (ROE)_{EBT}			
Binder+Co AG	%	22,4	9,8
Statec Binder GmbH	%	32,8	36,3
Comec-Binder S.r.l.	%	-81,0	-24,1
Bublön GmbH	%	-221,0	45,3
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	%	1531,3	-107,4
Auftragseingang			
Binder+Co AG	EUR Mio.	58,92	65,30
Statec Binder GmbH	EUR Mio.	17,35	29,72
Comec-Binder S.r.l.	EUR Mio.	10,39	9,33
Bublön GmbH	EUR Mio.	1,19	3,69
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	EUR Mio.	2,01	1,72
Innengeschäfte	EUR Mio.	-3,43	-4,17
Auftragsstand			
Binder+Co AG	EUR Mio.	33,97	40,48
Statec Binder GmbH	EUR Mio.	5,98	12,86
Comec-Binder S.r.l.	EUR Mio.	3,73	1,05
Bublön GmbH	EUR Mio.	0,88	0,02
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	EUR Mio.	0,75	0,11
Innengeschäfte	EUR Mio.	-0,24	-0,32

Auftragsstand

Die Binder+Co Gruppe ging durch in 2013 und 2014 hereingebrachte Großaufträge mit einem Auftragsstand von EUR 54,20 Mio. in das Geschäftsjahr 2015. Plangemäß wurden in 2015 von den Großaufträgen rund EUR 10,0 Mio. abgearbeitet. Per 31. Dezember 2015 verfügte Binder+Co über einen zufriedenstellenden Auftragsstand von EUR 45,06 Mio. für 2016 und die Folgejahre.

Eigenkapitalquote / -rendite

Zum 31. Dezember 2015 betrug das Eigenkapital von Binder+Co EUR 28,39 Mio. (2014: 27,23 Mio.). Damit errechnet sich auf Basis der gestiegenen Bilanzsumme von EUR 92,92 Mio. (2014: 90,18 Mio.) eine Eigenkapitalquote von 30,6 % (2014: 30,2 %). Die Eigenkapitalrendite ROE_{EBT} erhöhte sich von 13,6 % im Jahr 2014 auf 18,7 % im Jahr 2015.

Working Capital

Das Working Capital (kurzfristige Vermögenswerte abzüglich kurzfristiger Verbindlichkeiten) der Binder+Co stieg von EUR 9,63 Mio. im Jahr 2014 auf EUR 9,88 Mio. im Jahr 2015 an.

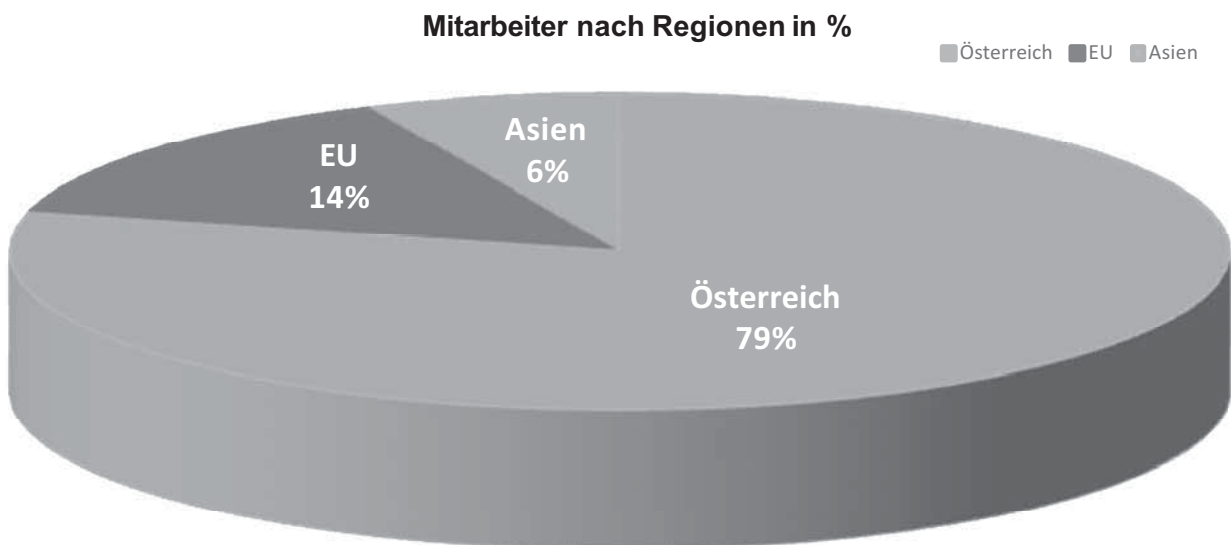
Geldflussrechnung

		2015	2014
Geldfluss aus dem Ergebnis	EUR Mio.	10,76	7,51
Geldfluss aus der operativen Tätigkeit	EUR Mio.	5,89	9,27
Geldfluss aus der Investitionstätigkeit	EUR Mio.	-3,56	-9,01
Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	EUR Mio.	-4,05	1,48

Mitarbeiter

Zum 31. Dezember 2015 beschäftigte Binder+Co 385 Mitarbeiter und damit um rund 3 % mehr als zum Ende des Geschäftsjahres 2014 (373 Mitarbeiter).

Anzahl der Mitarbeiter nach Region	Binder+Co Gruppe					Binder+Co Gruppe
	Binder+Co AG	Statec Binder GmbH	Comec-Binder S.r.l.	Bublon GmbH	Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	
Österreich	249	46		9		304
EU	1		54			55
Asien	2				24	26
Summe	252	46	54	9	24	385
Mitarbeiter Inland	98,8%	100,0%	0,0%	100,0%	0,0%	79,0%
Mitarbeiter Ausland	1,2%	0,0%	100,0%	0,0%	100,0%	21,0%



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 durchwegs zur Gänze eingehalten werden. Die Erbringung von Montageleistungen am Lieferort erfolgt weitgehend rückstandsfrei und das in Büros durchgeführte Engineering der Binder+Co Gruppenunternehmen hat 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 Krankenstandstatistik 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 2 %.

Human Resources

Der in den letzten Jahren erfolgte Ausbau der Eigenkapazitäten unterstreicht die Strategie von Binder+Co, 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. Innerhalb der Fachkarriere besteht zudem auch ein Ausbildungszweig für Mitarbeiter, die künftig Managementaufgaben innerhalb der Unternehmensgruppe übernehmen sollen. Schließlich wurde 2015 die zweite Führungsebene in Form eines Development-Centers auditert und daraus ein Ausbildungsprogramm für Führungskräfte und leitende Angestellte entwickelt. Die Umsetzung wird 2016 erfolgen.

Mit der jährlichen Überprüfung der erreichten Ausbildungsziele werden die weiteren Maßnahmen für das Folgejahr definiert. 2015 wurde 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. 33 % der Angestellten sind Absolventen einer Universität oder Fachhochschule, 49 % verfügen über einen AHS- bzw. BHS-Abschluss. Bei den Arbeitern sind 70 % als Facharbeiter und 21 % als Werkmeister ausgebildet. Darüber hinaus legt die Binder+Co Gruppe auch besonderen Wert auf die Lehrlingsausbildung und beschäftigt derzeit 12 Lehrlinge.

Compliance

Neben der Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben setzt Unternehmensgruppe auf respektvolle Beziehungen mit Kunden, Partnern und Lieferanten und Mitarbeitern. Weitergehende Informationen zu Corporate Governance, Emittenten Compliance und Directors' Dealings sind im Geschäftsbericht 2015 zu finden.

Einhaltung von Rechtsvorschriften

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

Weiterführende Maßnahmen

Neben der Zertifizierung nach EN ISO 9001:2008 ist die Zertifizierung nach SCC^{**}:2007 und nach EN 1090-1:2009 wesentlicher Bestandteil der Anstrengungen von Binder+Co, stets höchstmögliche Qualitätsanforderungen zu erfüllen.

2.4. Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag

Zwischen dem Ende des Geschäftsjahres und dem Redaktionsschluss dieses Berichts sind keine Ereignisse von größerer Bedeutung eingetreten, die maßgeblichen Einfluss auf den Konzern haben könnten.

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. 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. Zur Stärkung des Marktzugangs in China hat Binder+Co im Jänner 2013 die Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. gegründet.

Das Umsatzwachstum wird in den kommenden Jahren zunehmend von Asien sowie von Nord- und Südamerika getragen werden (2015: 47,1 % des Gesamtumsatzes). Gleichzeitig wird der Umsatz aus den – über alle Regionen und Branchen verteilten – Key und Target Accounts auf 20 % (2013–2015: durchschnittlich 17,8 %) ausgebaut werden.

Binder+Co sollte es mit einem Auftragsstand von EUR 45,06 Mio. zu Jahresbeginn gelingen, das für 2016 geplante Umsatzwachstum von 5-10 % zu erreichen. Auftragseingang, Umsatz und Ergebnis liegen während der ersten Monate auf Plan. Der Auftragsstand aus dem Vorjahr wird bis zum Ende des ersten Halbjahres weitgehend abgearbeitet sein.

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. Sie wird sich weiterhin auf Angebotsprozesse und das interne Kontrollsystem konzentrieren, aufgrund der derzeitigen Finanzkrise aber auch verstärkt auf die Finanzierungsrisiken der Projekte eingehen. Auch spezielle Länderrisiken werden für Binder+Co ein wesentliches zu beachtendes Risikothema sein.

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

Beim Aufbau des neuen Risikomanagementsystems unterscheidet Binder+Co strategische, operationale und finanzielle Risiken. Nach der Identifikation und Bewertung der den drei Risikokategorien zugeordneten Einzelrisiken werden Maßnahmen zur Risikominimierung oder Risikovermeidung definiert und in Umsetzung gebracht.

Durch interne und externe Risikoaudits wird der Umsetzungsstatus überwacht und die Wirksamkeit der getroffenen Maßnahmen ermittelt, um gegebenenfalls steuernd einzugreifen. Die Ergebnisse der internen und externen Evaluierungen finden schließlich Eingang in die periodische, interne und externe Berichterstattung.

Der Konzern hat sich freiwillig zur Einhaltung der Bestimmungen des Corporate Governance Kodex verpflichtet. Gemäß Ziffer 83 dieser Bestimmungen hat der Abschlussprüfer die Funktionsfähigkeit des Risikomanagementsystems zu beurteilen. Die mit der Konzernabschlussprüfung beauftragte Wirtschaftsprüfungskanzlei hat auf Basis der ihr zur Verfügung gestellten Unterlagen eine positive Beurteilung zur Funktionsfähigkeit des Risikomanagementsystems von Binder+Co abgegeben. Binder+Co AG erfüllt somit alle diesbezüglich bestehenden gesetzlichen Vorgaben sowie die darüber hinausgehenden Bestimmungen des Corporate Governance Kodex.

3.2.2. Spezieller Risikobericht

Preisänderungsrisiko

In Kunden- und Lieferantenverträge werden regelmäßig Preisänderungsvereinbarungen aufgenommen, um hier ein von der Binder+Co Gruppe nicht beeinflussbares Risiko zu begrenzen. Die Binder+Co Gruppe ist ihrerseits bemüht, nur Pauschalauftträge an Lieferanten zu vergeben. Sprunghafte Änderungen von Zukaufspreisen 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 über Zahlungsverzögerungen der wertmäßig wichtigsten Debitoren berichtet und eine Liquiditätsvorschau erstellt. Im Bedarfsfall werden geeignete Maßnahmen zur Verbesserung der Liquidität eingeleitet.

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 überwacht.

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. Devisentermingeschäfte) gesetzt.

Länderrisiko

Das Länderrisiko war für Binder+Co bisher von untergeordneter Bedeutung. Durch die 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, noch von untergeordneter Bedeutung.

4. Bericht über Forschung und Entwicklung

Im abgelaufenen Geschäftsjahr widmete sich die Unternehmensgruppe intensiv der Neu- bzw. Weiterentwicklung von Produkten. Diese Aktivitäten zielen darauf ab, die Technologieführerschaft 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 2015 bei durchschnittlich 16,4 % (2014: 14,9 %). Dies bedeutet, dass im Geschäftsjahr 2015 rund 16 % des Gesamtauftragseingangs mit Produkten erzielt wurden, die Binder+Co innerhalb der letzten drei Jahre als Eigenentwicklung neu auf den Markt gebracht hat. Für die kommenden Jahre wird eine Steigerung auf ein Niveau von 20 % angestrebt.

Die Entwicklungstätigkeiten konzentrierten sich 2015 auf Forschungsprojekte im Bereich der sensorgestützten Sortierung und hier der Weiter- und Neuentwicklung wesentlicher Maschinenmodule. 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 LIF- und XRT-Technologie wichtige Schritte in der Erweiterung der Produkt- und Angebotspalette dar.

Darüber hinaus werden in der Verpackungstechnik und in der zur Aufbereitungstechnik zählenden Zerkleinerungs- und Entwässerungstechnik laufend neue Produktreihen entwickelt und Jahr für Jahr Prototypen 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 Vorstands- 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 Finanzberichts Wesen sowie durch sofortige, anlassbezogene Berichterstattung über bedeutende Ereignisse wird der Vorstand laufend über alle relevanten Sachverhalte informiert. Der Aufsichtsrat wird in zumindest einer pro Quartal stattfindenden Aufsichtsratssitzung über den laufenden Geschäftsgang inklusive operativer Planung und mittelfristiger 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 2015 beziehen sich vor allem auf die Abhängigkeit des Konzerns von der allgemeinen Konjunkturentwicklung, 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 der 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 über monatliche Cash-Flow-Berichte überwacht. Um die finanziellen Risiken weiter zu reduzieren und 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 Bereich Personal sind interessante Entwicklungsmöglichkeiten, eine leistungsorientierte Entlohnung und fokussierte Trainingsprogramme wesentliche Voraussetzungen, dass Binder+Co bestens 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 auch interne Kandidaten verfügbar zu haben. Auslastungsschwankungen können konzernweit durch die Zuteilung von Aufträgen auf die einzelnen globalen Standorte sowie lokal durch den Einsatz von Leiharbeitskräften ausgeglichen werden.

- 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.

- 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 Quartalssitzungen 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 zum Kapital, zum Anteilsbesitz, zu Kontrollrechten und damit verbundener 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 Inhaberaktien mit einem Betrag von EUR 1,00 je Aktie geteilt.

Qualifizierter Anteilsbesitz

Da im unregulierten Dritten Markt die Verpflichtung zur Veröffentlichung einer Meldeschwellenüber- bzw. -unterschreitung entfällt, wird das bei der 16. Ordentlichen Hauptversammlung vom 15. April 2015 aufliegende Anmeldeverzeichnis als Basis für die Darstellung der Eigentümerstruktur herangezogen. Die angemeldeten Aktionäre hielten insgesamt 89,1 % der Anteile. Berechnet auf die Gesamtzahl der 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%. Damit befanden sich 25,6 % der Aktien im Streubesitz.

Weitere Anteilseigner mit mindestens 10 % Kapitalanteil sind dem Vorstand 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

Im Rahmen der bisher von der Hauptversammlung genehmigten Aktienrückkaufprogramme hat die Binder+Co AG bis 31. Dezember 2015 in Summe 129.914 Aktien bzw. 3,46 % der Anteile zu einem Durchschnittskurs von EUR 11,58 erworben. Die in der 14. Ordentlichen Hauptversammlung erteilte Ermächtigung über den Rückkauf eigener Aktien gemäß § 65 Abs. 1 Z 4 AktG für Zwecke der Ausgabe an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft endete am 10. Oktober 2015, wobei das Stock-Option-Programm für Mitarbeiter des Unternehmens mit der Einräumung der fünften und letzten Tranche bereits im Jahr 2014 abgeschlossen wurde. Zum 31. Dezember 2015 hielt die Gesellschaft 85.548 eigene Aktien bzw. 2,28 % der Anteile.

Change of Control-Klauseln

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

Entschädigungsvereinbarungen

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

Das mid market Segment

Der mid market der Wiener Börse ermöglicht Unternehmen mit geringerem Kapitalbedarf die Aufnahme von Eigenkapital über den Kapitalmarkt. Die in diesem Marktsegment zusammengefassten Aktien (einschließlich ADCs – Austrian Depositary Certificates) sind entweder zum Amtlichen Handel, zum Geregeltten Freiverkehr oder zum Handel im Dritten Markt zugelassen. Aktuell werden in diesem Marktsegment die Aktien von zehn Emittenten gehandelt. Die Binder+Co AG gehört dem mid market seit seiner Gründung am 18. Juni 2007 an, die Aktie wird im Dritten Markt gehandelt. Weitergehende Informationen zur Binder+Co Aktie, zu Corporate Governance, Emittenten Compliance und Directors' Dealings sind im Geschäftsbericht 2015 zu finden.

7. Bericht der Binder+Co AG nach österreichischem Unternehmensrecht

Die Binder+Co AG ist verpflichtet, ihren Jahresabschluss nach unternehmensrechtlichen Vorschriften (UGB) aufzustellen. Die Erstellung des Konzernabschlusses nach IFRS erfolgt auf freiwilliger Basis und dient dem Informationsbedürfnis der Aktionäre sowie der besseren internationalen Vergleichbarkeit innerhalb der Branche. 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.

7.1. Bericht zu ausgewählten finanziellen Leistungsindikatoren

Umsatz / EGT

Mit EUR 50,68 Mio. (2014: EUR 59,41 Mio.) lag der Umsatz der Binder+Co AG unter dem Vorjahresniveau. Grund dafür ist die Anarbeitung der in den Jahren 2013 und 2014 hereingebrachten Großaufträge, die erst in 2017 schlussgerechnet werden können.

Mit einem EGT von EUR 2,99 Mio. (2014: EUR 3,85 Mio.) wurde der Vergleichswert aus 2014 abrechnungsbedingt nicht erreicht. Durch das stärker werdende Einzelmaschinengeschäft war jedoch eine leichte Steigerung der EGT-Qualität möglich. Anzumerken ist, dass die in 2014 gesetzten Produktivitätssteigerungsmaßnahmen in 2015 noch nicht in vollem Umfang wirksam wurden und damit der wettbewerbsbedingte Preisverfall durch interne Kostensenkungsprogramme noch nicht vollständig ausgeglichen werden konnte.

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.

In 2015 hat der Bereich Aufbereitungstechnik einen Umsatzbeitrag von EUR 27,43 Mio. (2014: EUR 33,42 Mio.) geleistet, der Bereich Umwelttechnik trug EUR 20,37 Mio. (2014: EUR 23,35 Mio.) zum Gesamtumsatz nach UGB bei. Im Sonstigen Bereich konnten 2015 EUR 2,88 Mio. (2014: EUR 2,64 Mio.) verbucht werden.

Der Auftragseingang betrug in der Aufbereitungstechnik EUR 31,06 Mio. (2014: EUR 41,81 Mio.), jener in der Umwelttechnik EUR 25,44 Mio. (2014: EUR 20,54 Mio.). Aus dem Sonstigen Bereich kamen EUR 2,42 Mio. (2014: EUR 2,95 Mio.).

Auftragsstand

Der Auftragsstand nach UGB lag zum 31. Dezember 2015 bei guten EUR 56,92 Mio. (2014: EUR 48,72 Mio.).

Eigenkapitalquote / -rendite

Die Eigenkapitalquote ist von 36,0 % in 2014 auf 34,2 % in 2015 gesunken. Die Eigenkapitalrendite (ROE_{EGT}) beträgt 12,9 % (2014: 16,9 %).

Working Capital

Der Wert des Working Capital belief sich per 31. Dezember 2015 auf EUR 6,81 Mio. (2014: EUR 7,33 Mio.).

Geldflussrechnung

Der Cashflow aus dem Ergebnis betrug EUR 6,14 Mio. (2014: EUR 6,51 Mio.) und spiegelt damit den gegenüber 2014 stabilen Geschäftsverlauf wider.

Der Geldfluss aus der operativen Tätigkeit stieg auf einen Wert von EUR 5,10 Mio. (2014: EUR 4,66 Mio.). Der wesentliche Grund dafür liegt im Anstieg der Lieferverbindlichkeiten.

Mit EUR 1,88 Mio. war der Geldfluss aus der Investitionstätigkeit auf deutlich niedrigerem Niveau als 2014 (EUR 6,56 Mio.), da die Großinvestitionen am Standort Gleisdorf zu einem großen Teil bereits in 2014 abgeschlossen werden konnten.

Der Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit wurde durch die Schüttung einer Dividende von EUR 0,60 pro Anteil bestimmt. Zudem wurden Kreditverbindlichkeiten getilgt.

Die liquiden Mittel betragen zum 31. Dezember 2015 EUR 0,15 Mio. (2014: EUR 0,38 Mio.).

Mitarbeiter

Der Mitarbeiterstand lag zum 31. Dezember 2015 bei 252 (2014: 252) Mitarbeitern und damit auf dem Vorjahrsniveau.

8. Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem Abschlussstichtag

Zwischen dem Stichtag des Einzel- und des Konzernjahresabschlusses und dessen Aufstellung durch den Vorstand der Binder+Co AG am 12. Februar 2016 traten keine Ereignisse ein, die wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Binder+Co AG haben könnten.

Gleisdorf, am 12. Februar 2016

DER VORSTAND



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



Dipl.-Ing. Johannes Pohl
Mitglied des Vorstands



Mag. Jörg Rosegger
Mitglied des Vorstands

Bilanz

BILANZ ZUM 31. DEZEMBER 2015

A K T I V A		Stand 31.12.2015 EUR		Stand 31.12.2014 TEUR		P A S S I V A Stand 31.12.2015 EUR		Stand 31.12.2014 TEUR	
A. ANLAGEVERMÖGEN		EUR		TEUR		EUR		TEUR	
1. Immaterielle Vermögensgegenstände	618.988,71	24.301,84	643.290,55	647			3.750.000,00		3.750
2. geleistete Anzahlungen	24.301,84			647					
II. Sachanlagen									
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	23.317.212,41			23.796					
2. technische Anlagen und Maschinen	1.864.502,65			2.263					375
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.789.754,07			1.841					11.523
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	242.072,95			0			12.847.895,44		958
			27.233.542,08	27.900					12.856
III. Finanzanlagen							22.070.273,80		5.109
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	7.562.038,54			6.822					21.715
2. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	252.426,82		7.814.465,36	393			559.381,85		564
				7.215					564
			35.691.297,99	35.762			505.898,53		560
									560
B. UMLAUFVERMÖGEN									
I. Vorräte									
1. Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3.203.784,34			3.005			4.096.640,00		3.760
2. unfertige Erzeugnisse	19.404.712,61			7.240			746.254,00		768
3. geleistete Anzahlungen	372.467,83			428			547.000,00		383
4. abzüglich erhaltener Anzahlungen	-10.028.584,97		12.952.379,81	-2.904			5.469.834,17		5.505
				7.770					10.396
II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände									
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.934.869,89			7.766			19.358.403,21		20.117
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	6.761.293,76			6.968			2.946.294,56		2.280
3. sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	3.770.761,37		17.466.925,02	3.569			8.982.574,21		5.753
				18.303			265.777,31		128
III. Wertpapiere und Anteile							2.160.588,66		1.889
1. eigene Anteile	949.573,40		949.573,40	958					30.147
IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten			148.550,23	382					
			31.517.428,46	27.414					
C. RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN									
	520.203,85			206					
	67.728.930,30		67.728.930,30	63.382					63.382
Eventualverbindlichkeiten									
							1.197.352,91		1.047

Alte

31.12.15

JK

G E W I N N - u n d V E R L U S T R E C H N U N G
für die Zeit vom 1. Jänner 2015 bis 31. Dezember 2015

	2015		2014	
	EUR	EUR	TEUR	TEUR
1. Umsatzerlöse		50.681.342,23		59.410
2. Veränderung des Bestands an fertigen und unfertigen Erzeugnissen sowie an noch nicht abrechenbaren Leistungen		12.164.661,05		-5.913
3. andere aktivierte Eigenleistungen		38.467,85		301
4. sonstige betriebliche Erträge				
a) Erträge aus dem Abgang vom und der Zuschreibung zum Anlagevermögen mit Ausnahme der Finanzanlagen	499,93		5	
b) Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	15.424,60		44	
c) übrige	2.716.030,83	2.731.955,36	2.712	2.762
5. Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen				
a) Materialaufwand	25.943.820,40		18.284	
b) Aufwand für bezogene Leistungen	7.139.273,99	-33.083.094,39	6.102	-24.386
6. Personalaufwand				
a) Löhne	4.463.638,14		4.621	
b) Gehälter	10.065.320,84		9.093	
c) Aufwendungen für Abfertigungen	446.878,12		456	
d) Aufwendungen für Altersversorgung	116.465,61		100	
e) Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	4.027.383,44		3.693	
f) sonstige Sozialaufwendungen	274.664,70	-19.394.350,85	309	-18.272
7. Abschreibungen				
a) auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen				
davon außerplanmäßige Abschreibungen EUR 0,00 (2014 TEUR 0)		-2.009.680,36		-1.798
8. sonstige betriebliche Aufwendungen				
a) Steuern, soweit sie nicht unter Z 18 fallen	38.419,15		35	
b) übrige	8.454.598,09	-8.493.017,24	8.443	-8.478
9. Zwischensumme aus Z 1 bis 8 (Betriebsergebnis)		2.636.283,65		3.626
10. Erträge aus Beteiligungen				
davon aus verbundenen Unternehmen		811.200,00		608
11. Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Anlagevermögens		4.303,75		12
12. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge		28.062,50		31
13. Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens		27.960,21		0
14. Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens				
a) Abschreibungen		-8.270,40		-14
b) Veräußerungsverluste aus Wertpapieren des Umlaufvermögens				
15. Zinsen und ähnliche Aufwendungen		-505.019,17		-412
16. Zwischensumme aus Z 10 bis 15 (Finanzergebnis)		358.236,89		225
17. Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		2.994.520,54		3.851
18. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-445.485,44		-721
davon latente Steuern		-184.000,00		-257
19. Jahresüberschuss		2.549.035,10		3.129
20. Auflösung unsteuerter Rücklagen		4.711,18		16
21. Auflösung von Gewinnrücklagen				
a) Rücklage für eigene Aktien		8.270,40		14
Jahresgewinn		2.562.016,68		3.160
22. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		2.910.361,68		1.949
23. Bilanzgewinn		5.472.378,36		5.109

Beilage III.1

ANLAGENSPIEGEL gemäß § 226 Abs. 1 UGB per 31. Dezember 2015

	Stand 31.12.2014		Zugänge		Umbuchungen		Abgänge		Stand 31.12.2015		Abschreibungen des Geschäftsjahres		Abgänge		Abschreibungen kumuliert		Buchwert		
	EUR		EUR		EUR		EUR		EUR		EUR		EUR		EUR		EUR		
A. ANLAGEVERMÖGEN																			
I. Immaterielle Vermögensgegenstände																			
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	3.750.053,25		176.430,26		0,00		0,00		3.926.483,51		203.975,11		0,00		3.307.494,80		618.988,71		
2. geleistete Anzahlungen	0,00		24.301,84		0,00		0,00		24.301,84		0,00		0,00		0,00		24.301,84		
	3.750.053,25		200.732,10		0,00		0,00		3.950.785,35		203.975,11		0,00		3.307.494,80		643.290,55		
II. Sachanlagen																			
1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	4.532.786,98		0,00		0,00		0,00		4.532.786,98		0,00		0,00		457.538,57		4.075.248,41		
Grundwert	34.341.355,64		482.806,30		0,00		0,00		34.824.161,94		961.396,97		0,00		15.582.197,94		19.241.964,00		
Gebäudewert	38.874.142,62		482.806,30		0,00		0,00		39.356.948,92		961.396,97		0,00		16.039.736,51		23.317.212,41		
	9.947.450,66		50.913,08		0,00		29.968,45		9.988.395,29		429.617,59		29.968,10		8.083.892,64		1.884.502,65		
2. technische Anlagen und Maschinen	5.471.138,33		363.193,92		0,00		45.635,59		5.788.696,66		414.690,69		45.634,68		3.998.942,59		1.789.754,07		
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	0,00		242.072,95		0,00		0,00		242.072,95		0,00		0,00		0,00		242.072,95		
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	54.292.731,61		1.138.986,25		0,00		75.604,04		55.356.113,82		1.805.705,25		75.602,78		28.122.571,74		27.233.542,08		
	6.822.038,54		740.000,00		0,00		329.972,31		7.562.038,54		0,00		0,00		0,00		7.562.038,54		
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	392.764,13		189.635,00		0,00		329.972,31		782.371,43		0,00		0,00		0,00		782.371,43		
2. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens	7.214.802,67		929.635,00		0,00		329.972,31		8.174.435,36		0,00		0,00		0,00		7.814.465,36		
	65.257.587,53		2.269.353,35		0,00		405.576,35		67.121.364,53		2.009.680,36		75.602,78		31.430.066,54		35.691.297,99		

A. ANLAGEVERMÖGEN

- I. Immaterielle Vermögensgegenstände
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen
 2. geleistete Anzahlungen

II. Sachanlagen

1. Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund
2. technische Anlagen und Maschinen
3. andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung
4. geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau

III. Finanzanlagen

1. Anteile an verbundenen Unternehmen
2. Wertpapiere (Wertrechte) des Anlagevermögens

Beilage III.2Beteiligungsspiegel

	Anteil	Eigenkapital	Jahresüberschuss/ -fehlbetrag
	%	2015 EUR	2015 EUR
Bublon GmbH, Gleisdorf	100,00	533.580,34	-746.101,16
<i>Vorjahr</i>	<i>100,00</i>	<i>392.801,50</i>	<i>202.112,62</i>
Comec-Binder S.r.l., Badoere	100,00	380.523,70	-756.187,50
<i>Vorjahr</i>	<i>100,00</i>	<i>1.136.711,20</i>	<i>-389.664,66</i>
Statec Binder GmbH, Gleisdorf	50,70	7.102.180,18	2.066.739,68
<i>Vorjahr</i>	<i>50,70</i>	<i>6.235.440,50</i>	<i>1.225.722,29</i>
	%	RMB ^{*)}	RMB ^{*)}
Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd.	100,00	-5.266.083,47	-6.950.408,63
<i>Vorjahr</i>	<i>100,00</i>	<i>1.684.325,16</i>	<i>-5.119.880,56</i>

^{*)} Stichtagskurs 31.12.2015: 1 EUR = 7,0952 RMB

Entwicklung der un versteuerten Rücklagen

	Stand 31.12.2014	Zuweisung	Auflösung	Stand 31.12.2015
	EUR	EUR	EUR	EUR
<u>1. Bewertungsreserve auf Grund von Sonderabschreibungen</u>				
<u>a) Vorzeitige Abschreibung gem. § 7a EStG 1988</u>				
technische Anlagen und Maschinen	452.328,15	0,00	1.676,57	450.651,58
andere Anlagen Betriebs- und Geschäftsausstattung	111.764,90	0,00	3.034,62	108.730,28
<u>Gesamtsumme</u>	<u>564.093,04</u>	<u>0,00</u>	<u>4.711,19</u>	<u>559.381,85</u>

Entwicklung der Investitionszuschüsse

	Stand 31.12.2014	Zuweisung	Auflösung	Stand 31.12.2015
	EUR	EUR	EUR	EUR
<u>1. Investitionszuschüsse</u>				
Grundstücke und Bauten, einschließlich der Bauten auf fremdem Grund				
Grundwert	0,00	0,00	0,00	0,00
Gebäudewert	351.177,92	-37.338,00	10.269,43	303.570,49
technische Anlagen und Maschinen	42.620,87	13.120,42	8.961,20	46.780,09
andere Anlagen Betriebs- und Geschäftsausstattung	165.872,09	15.707,10	26.031,24	155.547,95
<u>Gesamtsumme</u>	<u>559.670,88</u>	<u>-8.510,48</u>	<u>45.261,87</u>	<u>505.898,53</u>

Beilage III

A N H A N G zum Jahresabschluss der
Binder+Co AG
für den Zeitraum 01. Jänner 2015 bis 31. Dezember 2015

I. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**1. Allgemeine Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Der Jahresabschluss wird unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu vermitteln, aufgestellt.

Die Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung werden eingehalten.

Bei der Bewertung wird vom Fortbestand des Unternehmens ausgegangen.

Der Grundsatz der Einzelbewertung wird angewandt.

Dem Vorsichtsgrundsatz wird Rechnung getragen, indem insbesondere nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen werden. Alle erkennbaren Risiken und drohende Verluste, die im Geschäftsjahr oder in einem früheren Geschäftsjahr entstanden sind, werden berücksichtigt.

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 erstmalig in Anspruch genommen. Die aktivierten Verwaltungs- und Vertriebsgemeinkosten betragen per 31. Dezember 2015 EUR 1,06 Mio. Konkret handelt es sich hier um ein Projekt mit einem Auftragsvolumen von insgesamt EUR 18,60 Mio. und einer Projektlaufzeit von rund 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 2015 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 2015 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 nach finanzmathematischen Grundsätzen mit einem Zinssatz von 2,5 % (2014: 3,0 %). Der finanzmathematischen Berechnung wurde das gesetzliche Pensionsalter (Staffelung nach Pensionsreformgesetz) zugrunde gelegt.

Die Rückstellung für Jubiläumsgelder wurde nach finanzmathematischen Grundsätzen (Teilwertverfahren, Zinssatz 2,5 % (2014: 3,0 %), Fluktuationsabschlag 10 %) gebildet. Der Berechnung wurde ebenfalls das gesetzliche Pensionsalter zugrunde gelegt.

Die Rückstellung für Pensionen wurde nach versicherungsmathematischen Grundsätzen (Teilwertverfahren, Zinssatz 2,5 % (2014: 3,0 %) berechnet. Als Berechnungsgrundlage wurden die "Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung AVÖ 2008-P" 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 Rückzahlungsbetrag bewertet.

Bankverbindlichkeiten werden mit dem entsprechenden Devisenbriefkurs, Valuten mit dem Valutengeldkurs der Bank Austria zum 31. Dezember 2015 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 2015 bewertet.

II. Erläuterungen zur Bilanz

A K T I V A

A. Anlagevermögen

Die Entwicklung des Anlagevermögens wird im Anlagenspiegel (Beilage III.1) dargestellt. Gewährte Investitionszuschüsse wurden nach der Bruttomethode bilanziert. Die Entwicklung dieser Zuschüsse ist im entsprechenden Spiegel ersichtlich (Beilage III.4)

I. Immaterielle Vermögensgegenstände

Unter den immateriellen Vermögensgegenständen sind Patente und aktivierte Software ausgewiesen. Im Geschäftsjahr wurden Investitionen in der Höhe von EUR 0,20 Mio. (davon EUR 0,02 Mio. in Bau befindlich) getätigt.

II. Sachanlagen

Die Investitionsschwerpunkte im Bereich der Sachanlagen lagen bei Gebäuden mit EUR 0,72 Mio. (davon EUR 0,24 Mio. in Bau befindlich), bei technischen Anlagen und Maschinen mit EUR 0,05 Mio. (davon EUR 0,00 Mio. in Bau befindlich) und bei anderen Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung mit EUR 0,36 Mio. (davon EUR 0,01 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 2015 rund EUR 0,12 Mio. Für die darauffolgenden 4 Jahre werden bei unverändertem Zinsniveau rund EUR 0,37 Mio. geschätzt.

Weiters besteht für Investitionen im Folgejahr ein Bestellobligo in der Höhe von EUR 0,66 Mio., welches vor allem Gebäude 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 Bublon GmbH (100 %) sowie an der Binder+Co Machinery (Tianjin) Ltd. (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 2,92 Mio. und Hilfsstoffen mit EUR 0,28 Mio. zusammen.

Die unfertigen Erzeugnisse setzen sich wie folgt zusammen:

	2015 Mio. EUR	2014 Mio. EUR
Herstellungskosten (inkl. fertige Vorratsteile)	19,45	7,39
Abwertung (verlustfreie Bewertung)	-0,02	-0,10
Wertberichtigung	-0,03	-0,05
	<u>19,40</u>	<u>7,24</u>

II. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände setzen sich wie folgt zusammen:

	Restlaufzeit		
	Gesamt- betrag	bis 1 Jahr	über 1 Jahr
	EUR	EUR	EUR
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6 934 869,89	6 934 869,89	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>7 766 117,75</i>	<i>7 766 117,75</i>	<i>0,00</i>
2. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	6 761 293,76	5 256 310,76	1 504 983,00
<i>Vorjahr</i>	<i>6 968 448,11</i>	<i>5 323 461,11</i>	<i>1 644 987,00</i>
3. Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	3 770 761,37	3 727 402,47	43 358,90
<i>Vorjahr</i>	<i>3 568 875,65</i>	<i>3 516 023,34</i>	<i>52 852,31</i>
<u>Gesamtsumme</u>	<u>17 466 925,02</u>	<u>15 918 583,12</u>	<u>1 548 341,90</u>
<i>Vorjahr</i>	<i>18 303 441,51</i>	<i>16 605 602,20</i>	<i>1 697 839,31</i>

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen in Höhe von EUR 2,18 Mio. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie in Höhe von EUR 4,59 Mio. sonstige Forderungen.

In den sonstigen Forderungen und Vermögensgegenständen sind Forderungen gegenüber Finanzämtern mit EUR 1,49 Mio., Mitarbeitervorschüsse in Höhe von EUR 0,18 Mio. und debitorische Kreditoren mit EUR 0,03 Mio. sowie übrige sonstige Forderungen mit EUR 2,07 Mio. enthalten. Diese setzen sich im Wesentlichen aus offenen Finanzamtspämien in Höhe von EUR 0,79 Mio., noch nicht ausbezahlten Förderungen in Höhe von EUR 0,10 Mio., Abgrenzung von Versicherungsentschädigungen in Höhe von EUR 0,99 Mio., Einkaufsboni in Höhe von EUR 0,07 Mio. und diversen sonstigen Forderungen in Höhe von EUR 0,12 Mio. zusammen.

Im Posten sonstige Forderungen sind Erträge in Höhe von EUR 2,03 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. Wertpapiere und Anteile

Bei dieser Position handelt es sich um eigene Aktien, die entsprechend der Beschlüsse der ordentlichen Hauptversammlung rückgekauft werden dürfen. Der Ankauf der Aktien erfolgt zum Zweck der Ausgabe an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft.

Im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms hat die Binder+Co AG in Summe 129.914 Aktien bzw. 3,46 % der Anteile zu einem Durchschnittskurs von EUR 11,58 erworben. Über das Stock Option Programm wurden 44.366 Stück an Mitarbeitern ausgegeben.

Der Stand an eigenen Anteilen beträgt zum 31. Dezember 2015 85.548 Stück und entspricht einem Anteil am Grundkapital von 2,28 %. Zum Bilanzstichtag erfolgte eine Abschreibung gemäß dem aktuellen Börsenkurs um EUR 8.270,40 auf EUR 949.573,40.

IV. Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten

Diese Position betrifft mit EUR 0,01 Mio. (2014: EUR 0,01 Mio.) Kassenbestände und mit EUR 0,14 Mio. (2014: EUR 0,37 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 0,52 Mio.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr werden aktive latente Steuern in Höhe von EUR 2,78 Mio. mit passiven latenten Steuern aus der Gruppenbesteuerung saldiert, sodass es zu keinem Ausweis aktiver latenter Steuern in der Bilanz kommt.

P A S S I V A**A. Eigenkapital****I. Grundkapital**

Das Grundkapital beträgt zum 31. Dezember 2015 EUR 3.750.000,00 und ist in 3.750.000 Stückaktien lautend auf Inhaber im anteiligen Betrag von EUR 1,00 gestückelt.

II. Gewinnrücklagen

In den Gewinnrücklagen ist eine Rücklage für eigene Anteile in Höhe von EUR 949.573,40 (2014: EUR 957.843,80) enthalten.

III. Bilanzgewinn

Der Bilanzgewinn in Höhe von EUR 5.472.378,36 besteht aus dem Gewinnvortrag in Höhe von EUR 2.910.361,68 und dem Jahresgewinn 2015 in Höhe von EUR 2.562.016,68.

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 31.12.2014 EUR	Verbrauch EUR	Auflösung EUR	Dotierung EUR	Stand 31.12.2015 EUR
1. Rückstellungen für Abfertigungen	3 760 330,00	11 189,00	0,00	347 499,00	4 096 640,00
2. Rückstellungen für Pensionen	768 054,00	21 800,00	0,00	0,00	746 254,00
3. Steuerrückstellungen	363 000,00	0,00	0,00	184 000,00	547 000,00
4. sonstige Rückstellungen					
a) Personalbereich	2 675 337,77	356 591,77	2 584,00	967 503,00	3 283 665,00
b) Auftragsabwicklung	2 571 888,01	1 418 064,36	57 354,05	898 452,92	1 994 922,52
c) übrige Rückstellungen	257 113,89	247 957,29	9 156,60	191 246,65	191 246,65
	10 395 723,67	2 055 602,42	69 094,65	2 588 701,57	10 859 728,17

Die sonstigen Rückstellungen im Personalbereich betreffen Rückstellungen für nicht konsumierte Urlaube EUR 1,13 Mio., Jubiläumsgelder EUR 1,32 Mio., Überstunden/Zeitausgleich EUR 0,20 Mio. sowie Prämien EUR 0,63 Mio.

Die Rückstellung für den Bereich Auftragsabwicklung setzt sich aus Rückstellungen für Garantien EUR 0,90 Mio., auftragsbezogene fehlende Lieferantenrechnungen EUR 0,56 Mio. sowie Provisionen EUR 0,36 Mio. und Ausgleichsansprüche für Vertreter EUR 0,17 Mio. zusammen.

Die übrigen Rückstellungen beziehen sich auf Rechts- und Beratungskosten EUR 0,09 Mio. sowie Rückstellungen für nicht auftragsbezogene fehlende Lieferantenrechnungen EUR 0,10 Mio.

Im Posten Steuerrückstellungen ist ausschließlich der Überhang an passivischen über aktivische Steuerabgrenzungen ausgewiesen. Nähere Erläuterungen finden sich im Punkt III.7 "Steuern vom Einkommen und Ertrag".

C. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

	Restlaufzeit			
	Gesamt- betrag EUR	bis 1 Jahr EUR	1 - 5 Jahre EUR	über 5 Jahre EUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	19 358 403,21	7 069 303,21	12 289 100,00	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>20 117 300,00</i>	<i>6 882 700,00</i>	<i>13 134 600,00</i>	<i>100 000,00</i>
2. erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen	2 946 294,56	2 946 294,56	0,00	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>2 259 405,63</i>	<i>2 259 405,63</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8 982 574,21	8 950 510,12	32 064,09	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>5 752 434,57</i>	<i>5 727 801,01</i>	<i>24 633,56</i>	<i>0,00</i>
4. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	265 777,31	265 777,31	0,00	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>128 390,60</i>	<i>128 390,60</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
5. Sonstige Verbindlichkeiten	2 180 598,66	1 981 498,66	199 100,00	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>1 889 380,79</i>	<i>1 054 673,79</i>	<i>834 707,00</i>	<i>0,00</i>
- davon aus Steuern	346 865,30	346 865,30	0,00	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>324 504,49</i>	<i>324 504,49</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	363 469,64	363 469,64	0,00	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>352 001,21</i>	<i>352 001,21</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Gesamtsumme	33 733 647,95	21 213 383,86	12 520 264,09	0,00
<i>Vorjahr</i>	<i>30 146 911,59</i>	<i>16 052 971,03</i>	<i>13 993 940,56</i>	<i>100 000,00</i>

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus der Personalverrechnung samt den dazugehörenden Abgaben und Beiträgen mit EUR 0,74 Mio., Darlehen gegenüber der Forschungsförderungsgesellschaft mit EUR 1,01 Mio., Debitoren-Habensaldi mit EUR 0,05 Mio. sowie Verbindlichkeiten gegenüber Finanzämtern mit EUR 0,34 Mio. enthalten.

Im Posten sonstige Verbindlichkeiten sind Aufwendungen in Höhe von EUR 1,03 Mio. enthalten, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden.

Zum 31. Dezember 2015 bestehen zudem Bankgarantien gegenüber Kunden aus Anzahlungen (EUR 7,48 Mio.), Performancebonds (EUR 3,73 Mio.), Hausbankenhaftungen gegenüber OeKB (EUR 2,94 Mio.) und ERP-Fonds (EUR 0,62 Mio.). Darüber hinaus besteht seit dem Asset-Deal der Comec-Binder S.r.l. eine Bankgarantie (Vertragserfüllungsgarantie) zugunsten des Verkäufers für den Erwerb der Betriebsliegenschaft in Höhe von EUR 5,49 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.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde weiters eine Patronatserklärung mit Laufzeit bis zum 14. März 2016 für einen Kreditrahmen der Comec-Binder S.r.l. bei der Bank Austria in Höhe von EUR 2,00 Mio. abgegeben. Der gegenständliche Kredit ist per 31. Dezember 2015 mit EUR 0,50 Mio. ausgenützt.

Weiters wurde dem Verkäufer von Patentrechten an die Bublon GmbH die Bezahlung des Kaufpreises in Höhe von EUR 0,70 Mio. garantiert.

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 50,7 Mio. (2014: EUR 59,4 Mio.) gliedern sich wie folgt:

	2015	2014
	Mio. EUR	Mio. EUR
Aufbereitungstechnik	18,8	23,9
Umwelttechnik	13,9	17,6
Lohnarbeiten und Regiemontage/Service	5,8	6,0
Ersatzteile	12,2	11,9
	<u>50,7</u>	<u>59,4</u>

Aufgliederung nach geographischen Märkten

	2015	2014
	Mio. EUR	Mio. EUR
Inlandsumsätze	7,1	6,6
Westeuropa	24,0	31,9
Osteuropa	5,1	3,0
Asien/Australien	8,0	10,8
Afrika	1,3	1,1
Amerika	5,2	6,0
	<u>50,7</u>	<u>59,4</u>

2) sonstige betriebliche Erträge

Die sonstigen betrieblichen Erträge betreffen im Wesentlichen weiterverrechnete Aufwendungen mit EUR 1,31 Mio., Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von EUR 0,02 Mio., Lizenzerlöse EUR 0,17 Mio., Subventionen mit EUR 0,16 Mio., Forschungs-, Bildungs- und Lehrlingsausbildungsprämien mit EUR 0,51 Mio., Mieterträge mit EUR 0,02 Mio., Versicherungsentschädigungen mit EUR 0,38 Mio., Auflösung von Forderungswertberichtigungen EUR 0,04 Mio., Auflösung von Investitionszuschüssen EUR 0,05 Mio. und übrige mit EUR 0,07 Mio.

3) Personalaufwand

Der Personalaufwand beträgt EUR 19,39 Mio. (2014: EUR 18,27 Mio.) bei einem durchschnittlichen Personalstand von 104 Arbeitern und 143 Angestellten (2014: 109 bzw. 142).

Die Aufwendungen für Abfertigungen und Pensionen betreffen:

	2015		2014	
	Zahlungen	Dotierung Rückstellung	Zahlungen	Dotierung Rückstellung
<u>Abfertigungen</u>				
Vorstand und leitende Angestellte	0,00	50 740,00	0,00	36 340,00
Andere	13 343,12	296 759,00	129 133,00	296 371,00
	<u>13 343,12</u>	<u>347 499,00</u>	<u>129 133,00</u>	<u>332 711,00</u>
<u>Pensionen</u>				
Andere	138 265,61	-21 800,00	135 688,54	-35 323,00
	<u>138 265,61</u>	<u>-21 800,00</u>	<u>135 688,54</u>	<u>-35 323,00</u>
<u>Abfertigungen und Pensionen gesamt</u>				
Vorstand und leitende Angestellte	0,00	50 740,00	0,00	36 340,00
Andere	151 608,73	274 959,00	264 821,54	261 048,00
	<u>151 608,73</u>	<u>325 699,00</u>	<u>264 821,54</u>	<u>297 388,00</u>

Die Aufwendungen für Leistungen an die betriebliche Mitarbeitervorsorgekasse betragen EUR 0,10 Mio. Der Anstieg bei den Abfertigungen ist im Wesentlichen auf die Verminderung des Berechnungszinssatzes von 3,00 % auf 2,50 % zurückzuführen.

4) sonstige betriebliche Aufwendungen

Die übrigen sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten im Wesentlichen Fracht- und Transportkosten mit EUR 0,98 Mio., Instandhaltungskosten mit EUR 0,82 Mio., Werbung mit EUR 0,59 Mio., Versicherungsaufwand mit EUR 0,28 Mio., Provisionen mit EUR 1,75 Mio., Rechts- und Beratungsaufwand mit EUR 0,40 Mio., Reisekosten mit EUR 1,72 Mio., Leasingaufwand mit EUR 0,14 Mio., Bankspesen EUR 0,18 Mio., Marken- und Musterschutz EUR 0,41 Mio., sonstiger übriger Aufwand EUR 1,22 Mio.

5) Erträge aus Beteiligungen

Diese Position umfasst eine Ausschüttung der Statec Binder GmbH in Höhe von EUR 0,81 Mio.

6) Finanzergebnis

Das Finanzergebnis ist mit EUR 0,36 Mio. positiv. Die Beteiligungserträge aus verbundenen Unternehmen betragen EUR 0,81 Mio., die Erträge aus Wertpapieren sowie sonstigen Zinsen EUR 0,03 Mio. und die Erträge aus dem Abgang von Wertpapieren des Umlaufvermögens EUR 0,03 Mio. Die Zinsaufwendungen betragen EUR 0,51 Mio. und die Abwertung der eigenen Aktien EUR 0,01 Mio.

7) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag betreffen den Körperschaftsteueraufwand für 2015. Die Auswirkung der Veränderung der un versteuerten Rücklagen (Beilage III.3) auf die Position Steuern vom Einkommen und vom Ertrag beträgt EUR 1.177,80.

Der passivischen Steuerabgrenzung aus verwerteten Auslandsverlusten im Rahmen der Gruppenbesteuerung stehen aktivische Steuerabgrenzungsbeträge aus Pensions-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellungen sowie einer pauschalen Garantierückstellung gegenüber. Es ist davon auszugehen, dass passivische Steuerabgrenzungsposten zeitlich vor der Realisierung aktivischer Steuerabgrenzungsposten schlagend werden.

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

8. Sonstige Angaben

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 265.777,31 unter den Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen 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 2015 hat die Gesellschaft Verlustvorträge der ausländischen Gruppenmitglieder in Höhe von EUR 3,92 Mio. verwertet. Die daraus resultierende Nachversteuerungsverpflichtung in Höhe von EUR 0,98 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 0,55 Mio., welcher im Abschluss rückgestellt ist.

2) Aufwendungen für den Abschlussprüfer

Die auf das Geschäftsjahr entfallenden Aufwendungen für den Abschlussprüfer betragen TEUR 43,5 und setzen sich wie folgt zusammen:

Abschlussprüfung	TEUR	43,5
Steuerberatungs- und sonstige Leistungen	TEUR	0,0
	<u>TEUR</u>	<u>43,5</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) Mitglieder des Vorstandes und des AufsichtsratesVorstand:

Dipl.-Ing. Dr. Karl Grabner, seit 1.1.2000
aktuelle Funktionsperiode bis 31.12.2016

Dipl.-Ing. Johannes Pohl, seit 1.9.2015
aktuelle Funktionsperiode bis 31.08.2018

Mag. Jörg Rosegger, seit 1.1.2007
aktuelle Funktionsperiode bis 31.12.2018

Aufsichtsrat:

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

Vom Betriebsrat delegiert:
Alfred Gschweidl
Johann Voit

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstandes gemäß § 239 Abs 1 Z 4 UGB betragen im Geschäftsjahr 2015 insgesamt TEUR 501.

Für den Aufsichtsrat wurden im Geschäftsjahr 2015 Vergütungen in Höhe von TEUR 41 beschlossen.

Der Vorstand:



Dipl.-Ing. Dr. Karl Grabner



Dipl.-Ing. Johannes Pohl



Mag. Jörg Rosegger

Gleisdorf, am 12. Februar 2016

4. Bestätigungsvermerk

Bericht zum Jahresabschluss

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der

**Binder+Co AG,
Gleisdorf,**

für das Geschäftsjahr vom 1. Jänner 2015 bis zum 31. Dezember 2015 mit einem Eigenkapital von EUR 22.070.273,80 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Dieser Jahresabschluss umfasst die Bilanz zum 31. Dezember 2015, die Gewinn- und Verlustrechnung für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr sowie den Anhang.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresabschluss und für die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung dieses Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die gesetzlichen Vertreter als notwendig erachten um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Verantwortung des Abschlussprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Abschlussprüfung

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zu diesem Jahresabschluss abzugeben. Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing (ISAs)). Nach diesen Grundsätzen haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Abschlussprüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Abschlussprüfers. Dies schließt die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresabschluss ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Abschlussprüfer das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses durch die Gesellschaft relevante interne

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. Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresabschluss mit einem Eigenkapital von EUR 22.070.273,80 den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2015 sowie der Ertragslage der Gesellschaft für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Aussagen zum Lagebericht

Der Lagebericht ist auf Grund der gesetzlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Jahresabschluss in Einklang steht und ob die sonstigen Angaben im Lagebericht nicht eine falsche Vorstellung von der Lage der Gesellschaft erwecken. Der Bestätigungsvermerk hat auch eine Aussage darüber zu enthalten, ob der Lagebericht mit dem Jahresabschluss in Einklang steht.

Der Lagebericht steht nach unserer Beurteilung in Einklang mit dem Jahresabschluss.

Graz, am 12. Februar 2016

 Mag. Markus Brünner	<p>SOT Wirtschaftsprüfung GmbH Rundsiegel</p>  <p>SOT Wirtschaftsprüfung GmbH Wirtschaftsprüfer</p>	 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.

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 64–113 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: 1 March 2016