

# Gesamtergebnisrechnung

in TEUR	Anhang-Nr.	2016/17	2015/16*
Umsatzerlöse	(1)	154.277	162.404
Sonstige betriebliche Erträge	(2)	956	2.302
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen		1.584	4.396
Andere aktivierte Eigenleistungen		135	86
<b>Betriebsleistung</b>		<b>156.952</b>	<b>169.188</b>
Materialaufwand und Aufwendungen für bezogene Leistungen	(3)	-27.634	-27.376
Personalaufwand	(4)	-75.209	-73.862
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(5)	-57.493	-59.570
Abschreibungen	(6)	-12.331	-11.303
<b>EBIT</b>		<b>-15.715</b>	<b>-2.923</b>
Finanzierungsergebnis	(7)	-539	-575
Finanzinvestitionsergebnis	(8)	4	-61
Zinsen auf Sozialkapital		-324	-292
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-859</b>	<b>-928</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-16.574</b>	<b>-3.851</b>
Ertragsteuern	(9)	-1.304	-6.807
<b>Ergebnis nach Steuern</b>		<b>-17.878</b>	<b>-10.658</b>
Beträge, die in künftigen Perioden nicht ergebniswirksam werden		-87	-203
davon versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	(21)	-87	-203
Beträge, die in künftigen Perioden möglicherweise ergebniswirksam werden		15	578
davon Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe	(20)	14	567
davon Veränderung Hedging-Rücklage	(20)	1	11
<b>Sonstiges Ergebnis<sup>1)</sup></b>	<b>(10)</b>	<b>-72</b>	<b>375</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-17.950</b>	<b>-10.283</b>
davon entfallen auf Anteilseigner der Muttergesellschaft		-17.950	-10.283
vom Ergebnis nach Steuern entfallen auf Anteilseigner der Muttergesellschaft		-17.878	-10.658
<b>Ergebnis je Aktie in EUR (verwässert = unverwässert)</b>	<b>(11)</b>	<b>-3,64</b>	<b>-2,17</b>

1) Der Ausweis im sonstigen Ergebnis erfolgt nach Steuern.

\*) Angepasst (siehe Abschnitt II des Anhangs).

# Cashflow Statement

in TEUR	Anhang-Nr.	2016/17	2015/16*
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-16.574</b>	<b>-3.851</b>
Abschreibungen/Zuschreibungen		12.331	11.303
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen		331	-1.011
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge		375	833
Veränderung der Vorräte		-1.557	-5.370
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		-2.431	1.455
Veränderung der sonstigen Forderungen und Vermögenswerte		1.850	1.628
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-52	432
Veränderung der sonstigen Rückstellungen und Personalverpflichtungen		4.478	37
Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten		-446	-957
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>-1.695</b>	<b>4.499</b>
Erhaltene Zinsen		43	26
Gezahlte Zinsen		-575	-601
Saldo aus erhaltenen und gezahlten Ertragsteuern		-711	-968
<b>Netto-Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>-2.938</b>	<b>2.956</b>
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte	(30)	-6.658	-7.667
Einzahlungen aus Abgang von Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten	(30)	153	1.472
Veränderungen Wertpapiere und sonstige finanzielle Vermögenswerte		0	258
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-6.505</b>	<b>-5.937</b>
Einzahlungen aus kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten		23.522	5.673
Tilgung von kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten		-6.697	-3.150
Gezahlte Dividende		-982	-980
Veränderungen eigener Aktien		0	250
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>15.843</b>	<b>1.793</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds</b>		<b>6.400</b>	<b>-1.188</b>
Zahlungsmittelbestand zum Periodenanfang		3.870	4.785
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds		42	273
<b>Zahlungsmittelbestand am Periodenende</b>		<b>10.312</b>	<b>3.870</b>

\*) Angepasst (siehe Abschnitt II des Anhangs).

# Bilanz

in TEUR	Anhang Nr.	30.04.2017	30.04.2016*
Sachanlagen	(12)	45.553	50.240
Firmenwerte	(13)	188	686
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	(14)	10.681	11.570
Finanzanlagen	(15)	1.283	1.305
Langfristige Forderungen und Vermögenswerte	(16)	1.891	1.931
Latente Steueransprüche	(17)	1.891	2.898
<b>Langfristiges Vermögen</b>		<b>61.487</b>	<b>68.630</b>
Vorräte	(18)	49.392	47.836
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	(19)	11.190	8.758
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	(20)	3.261	5.111
Aktive Rechnungsabgrenzung		2.744	3.262
Zahlungsmittelbestand		10.312	3.870
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>		<b>76.899</b>	<b>68.837</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>		<b>138.386</b>	<b>137.467</b>
Grundkapital		36.350	36.350
Kapitalrücklagen		1.817	1.817
Sonstige Rücklagen		7.375	26.321
Währungsdifferenzen		-660	-674
<b>Eigenkapital</b>	(21)	<b>44.882</b>	<b>63.814</b>
Finanzverbindlichkeiten	(22)	214	974
Sonstige Verbindlichkeiten	(24)	924	972
Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen	(23)	17.546	17.896
Sonstige langfristige Rückstellungen	(25)	2.347	2.018
Latente Steuerschulden	(16)	53	60
<b>Langfristige Schulden</b>		<b>21.084</b>	<b>21.920</b>
Finanzverbindlichkeiten	(22)	42.645	25.060
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		5.035	5.086
Sonstige Verbindlichkeiten	(27)	13.076	13.476
Ertragsteuerschulden		520	1.464
Sonstige Rückstellungen	(26)	11.144	6.647
<b>Kurzfristige Schulden</b>		<b>72.420</b>	<b>51.733</b>
<b>Eigenkapital und Schulden</b>		<b>138.386</b>	<b>137.467</b>

\*) Angepasst (siehe Abschnitt II des Anhangs).

## Entwicklung des Eigenkapitals

in TEUR	Den Anteilseignern der Muttergesellschaft zurechenbar								Eigenkapital
	Anhang Nr.	Grundkapital	Kapitalrücklagen	Hedging-Rücklage	Versicherungs-mathematischer Gewinn/Verlust	Andere Rücklagen	Eigene Aktien	Währungs-umrechnung	
01.05.2015		36.350	1.817	-5	-3.867	46.437	-4.663	-1.241	74.828
Dividende 2014/15	(21)	0	0	0	0	-980	0	0	-980
Ausgabe eigener Aktien		0	0	0	0	0	250	0	250
Ergebnis nach Steuern*		0	0	0	0	-10.659	0	0	-10.659
Sonstiges Ergebnis*		0	0	11	-203	0	0	567	375
30.04.2016*		36.350	1.817	6	-4.070	34.798	-4.413	-674	63.814
Dividende 2015/16	(21)	0	0	0	0	-982	0	0	-982
Ausgabe eigener Aktien		0	0	0	0	0	0	0	0
Ergebnis nach Steuern		0	0	0	0	-17.878	0	0	-17.878
Sonstiges Ergebnis		0	0	1	-87	0	0	14	-72
30.04.2017		36.350	1.817	7	-4.157	15.938	-4.413	-660	44.882

\*) Angepasst (siehe Abschnitt II des Anhangs).

## Segmentberichterstattung

2016/17 in TEUR	Österreich	Übriges Europa	Nordamerika	Asien	Überleitung	Konzern
Umsatzerlöse	83.840	93.967	30.901	6.426	-60.857	154.277
davon Innenumsatz	50.843	10.014	0	0	-60.857	0
Außenumsätze	32.997	83.953	30.901	6.426	0	154.277
EBIT	-13.327	1.959	-671	-3.345	-331	-15.715
Segmentvermögen	158.331	47.739	10.732	4.417	-82.833	138.386
Segmentschulden	77.778	37.476	13.273	6.615	-41.638	93.504
Investitionen	3.367	1.693	695	971	-7	6.719
Abschreibungen	6.819	3.889	539	1.089	-5	12.331
Mitarbeiter im Durchschnitt (FTE)	678	720	108	38	0	1.544

2015/16 in TEUR	Österreich	Übriges Europa	Nordamerika*	Asien	Überleitung	Konzern
Umsatzerlöse	94.331	98.725	31.932	7.435	-70.019	162.404
davon Innenumsatz	60.925	9.094	0	0	-70.019	0
Außenumsätze	33.406	89.631	31.932	7.435	0	162.404
EBIT	4.360	-340	-4.980	-904	-1.059	-2.923
Segmentvermögen	156.831	47.999	11.724	3.811	-82.897	137.468
Segmentschulden	58.482	38.334	13.429	3.319	-39.911	73.653
Investitionen	3.762	2.274	937	341	-17	7.297
Abschreibungen	5.149	3.114	2.618	439	-17	11.303
Mitarbeiter im Durchschnitt (FTE)	714	726	97	34	0	1.571

\*) Angepasst (siehe Abschnitt II des Anhangs).

# Anlagenspiegel

in TEUR	Stand am 01.05.2016	Währungs- differenzen	Anschaffungs-/Herstellungskosten			Stand am 30.04.2017
			Zugang	Abgang	Um- gliederung	
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	89.278	172	1.691	1.760	58	89.439
davon Grundwert	3.095	0	0	0	0	3.095
Technische Anlagen und Maschinen	31.545	0	619	436	648	32.376
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	31.772	84	1.788	1.691	344	32.296
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	1.538	0	1.785	79	-1.512	1.732
	<b>154.133</b>	<b>256</b>	<b>5.883</b>	<b>3.966</b>	<b>-463</b>	<b>155.843</b>
Firmenwerte	1.460	28	0	0	0	1.488
<b>Sonstige immaterielle Vermögenswerte</b>						
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	16.278	4	836	839	463	16.742
Selbst erst. immat. Vermögensgst.	471	0	0	0	0	471
Rechte an Immobilien	13.384	7	0	0	0	13.391
Kundenstock	727	0	0	0	0	727
	<b>30.860</b>	<b>11</b>	<b>836</b>	<b>839</b>	<b>463</b>	<b>31.331</b>
<b>Gesamt</b>	<b>186.453</b>	<b>295</b>	<b>6.719</b>	<b>4.805</b>	<b>0</b>	<b>188.661</b>

in TEUR	Stand am 01.05.2015	Währungs- differenzen	Anschaffungs-/Herstellungskosten			Stand am 30.04.2016
			Zugang	Abgang	Um- gliederung	
<b>Sachanlagen</b>						
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremdem Grund	90.142	-286	831	1.623	214	89.278
davon Grundwert	3.075	0	20	0	0	3.095
Technische Anlagen und Maschinen	30.972	0	1.029	449	-7	31.545
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	31.335	-167	2.581	2.115	138	31.772
Geleistete Anzahlungen auf Anlagen im Bau	365	0	1.537	12	-352	1.538
	<b>152.814</b>	<b>-453</b>	<b>5.978</b>	<b>4.199</b>	<b>-7</b>	<b>154.133</b>
Firmenwerte	1.477	-17	0	0	0	1.460
<b>Sonstige immaterielle Vermögenswerte</b>						
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	15.924	-10	471	114	7	16.278
Selbst erst. immat. Vermögensgst.	0	0	471	0	0	471
Rechte an Immobilien	13.106	-92	370	0	0	13.384
Kundenstock	727	0	0	0	0	727
	<b>29.757</b>	<b>-102</b>	<b>1.312</b>	<b>114</b>	<b>7</b>	<b>30.860</b>
<b>Gesamt</b>	<b>184.048</b>	<b>-572</b>	<b>7.297</b>	<b>4.313</b>	<b>0</b>	<b>186.460</b>

Stand am 01.05.2016	Währungs- differenzen	Kumulierte Abschreibungen			Stand am 30.04.2017	Buchwerte	
		Impairment	Zugang	Abgang		Stand am 01.05.2016	Stand am 30.04.2017
50.979	145	993	3.569	1.599	54.087	38.298	35.352
0	0	0	0	0	0	3.095	3.095
27.518	0	0	978	395	28.101	4.027	4.275
25.395	93	263	2.109	1.492	26.369	6.377	5.927
0	0	0	1.731	0	1.731	1.538	0
103.892	238	1.257	8.388	3.486	110.289	50.240	45.554
774	29	497	0	0	1.300	686	188
12.862	4	0	1.280	835	13.311	3.416	3.431
0	0	0	51	0	51	471	420
5.701	1	213	646	0	6.561	7.683	6.830
727	0	0	0	0	727	0	0
19.290	5	213	1.977	835	20.649	11.570	10.681
123.956	272	1.967	10.364	4.321	132.238	62.496	56.423

Stand am 01.05.2015	Währungs- differenzen*	Kumulierte Abschreibungen			Stand am 30.04.2016*	Buchwerte	
		Impairment*	Zugang	Abgang		Stand am 01.05.2015	Stand am 30.04.2016*
48.050	-251	1.139	3.590	1.549	50.979	42.092	38.299
0	0	0	0	0	0	3.075	3.095
26.871	0	0	1.010	363	27.518	4.101	4.027
24.423	-137	355	2.608	1.846	25.403	6.912	6.376
0	0	0	0	0	0	365	1.538
99.344	-388	1.493	7.208	3.758	103.899	53.470	50.240
199	-21	596	0	0	774	1.278	686
11.647	-9	0	1.336	112	12.862	4.277	3.416
0	0	0	0	0	0	0	471
5.072	-41	0	670	0	5.701	8.034	7.683
727	0	0	0	0	727	0	0
17.446	-50	0	2.006	112	19.290	12.311	11.570
116.989	-459	2.089	9.214	3.870	123.963	67.059	62.496

# Anhang zum Konzernabschluss

Die Wolford Gruppe ist ein international tätiger Konzern, der auf die Herstellung und den Vertrieb von Legwear, Ready-to-wear und Lingerie, Beachwear, Accessories sowie Handelswaren im Segment der erschwinglichen Luxusprodukte spezialisiert ist. Das Mutterunternehmen, die Wolford AG, ist eine Aktiengesellschaft mit Hauptsitz in Österreich, 6900 Bregenz, Wolfordstraße 1, und ist beim Landesgericht Feldkirch, Österreich, unter FN 68605s registriert.

Die Geschäftstätigkeit der Tochterunternehmen besteht im Wesentlichen aus dem Vertrieb von vom Mutterunternehmen bezogenen Erzeugnissen.

## I. Grundsätze der Rechnungslegung

### 1. GRUNDLAGEN

Der Konzernabschluss der Wolford AG zum 30. April 2017 wurde gemäß § 245a UGB erstellt in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlichten International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind. Das Geschäftsjahr 2016/17 umfasst den Zeitraum vom 1. Mai 2016 bis 30. April 2017.

Dabei wurden alle in der EU für das Geschäftsjahr 2016/17 gültigen und verpflichtend anzuwendenden Standards des IASB und Interpretationen des IFRS Interpretations Committee in der geltenden Fassung berücksichtigt.

Gemäß § 245a UGB i. V. m. Art. 4 der Verordnung (EG) Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 haben alle kapitalmarktorientierten Unternehmen mit Sitz innerhalb der EU die Verpflichtung, ihren konsolidierten Abschluss unter Anwendung der International Financial Reporting Standards (IFRS) aufzustellen.

Folgende Standards und Interpretationen sind in der EU für das Geschäftsjahr erstmals zur Anwendung zu bringen:

Standard / Interpretation	Bezeichnung	Erstanwendungszeitpunkt
Änderungen zu IAS 1	Anhangangaben	01.01.16
Änderungen zu IAS 16 und IAS 38	Klarstellung der zulässigen Abschreibungsmethoden	01.01.16
Änderungen zu IAS 16 und IAS 41	Landwirtschaft: fruchttragende Pflanzen	01.01.16
Änderungen zu IAS 27	Equity-Methode in separaten Abschlüssen	01.01.16
Änderungen zu IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28	Anwendung der Konsolidierungsausnahme	01.01.16
Änderungen zu IFRS 11	Bilanzierung des Erwerbs von Anteilen an gemeinschaftlichen Tätigkeiten	01.01.16
Verbesserungen zu IFRS 2012-2014	Änderungen zu IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 und IAS 34	01.01.16

Überblick über Standards und Interpretationen, anzuwenden in nachfolgenden Geschäftsjahren:

Standard / Interpretation	Bezeichnung	Erstanwendungszeitpunkt
IAS 12	Ertragsteuern: Ansatz latenter Steueransprüche für unrealisierte Verluste	01.01.2017
IAS 7	Kapitalflussrechnung: Angabeninitiative	01.01.2017
IFRS 2	Anteilsbasierte Vergütungen: Klarstellung der Klassifizierung und Bewertung von Geschäftsvorfällen mit anteilsbasierter Vergütung	01.01.2018
IAS 40	Immobilien: Klassifizierung noch nicht fertiggestellter Immobilien	01.01.2018
IFRS 9	Finanzinstrumente	01.01.2018
IFRS 4	Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente gemeinsam mit IFRS 4 Versicherungsverträge	01.01.2018
IFRS 15	Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (inkl. Klarstellung von IFRS 15)	01.01.2018
Diverse	Änderungen einer Reihe von IFRS als Ergebnis des Verbesserungsprozesses 2014-2016	01.01.2017 & 01.01.2018
IFRIC 22	Währungsumrechnung bei Anzahlungen	01.01.2018
IFRS 16	Leasingverhältnisse	01.01.2019

Aufgrund vorhandener Leasing-verträge erwartet Wolford bei erstmaliger Anwendung von IFRS 16 Auswirkungen auf den Konzernabschluss, die zur Zeit evaluiert werden.

Hinsichtlich der übrigen Änderungen wird – abgesehen von zusätzlichen bzw. abgeänderten Anhangangaben – nicht mit signifikanten Auswirkungen auf den Konzernabschluss gerechnet.



Der Konzernabschluss wird unter der Verantwortung des Vorstandes erstellt. Die Berichterstattung des Konzerns erfolgt in Tausend Euro (TEUR). Durch kaufmännische Rundungen kann es zu Rundungsdifferenzen kommen.

## 2. KONSOLIDIERUNGSKREIS UND -GRUNDSÄTZE

Die Festlegung des Konsolidierungskreises erfolgt nach den Grundsätzen des IFRS 10 (Consolidated Financial Statements). In den Konzernabschluss werden neben dem Mutterunternehmen folgende Gesellschaften direkt einbezogen:

Gesellschaftsname	Sitz	Unmittelbarer Anteil in %
Wolford Beteiligungs GmbH	Bregenz	100
Wolford proizvodnja in trgovina d.o.o.	Murska Sobota	100

Die Wolford Beteiligungs GmbH hält sämtliche Anteile an folgenden Gesellschaften:

Gesellschaftsname	Sitz	Unmittelbarer Anteil in %
Wolford Deutschland GmbH	München	100
Wolford (Schweiz) AG	Glattbrugg	100
Wolford Paris S.A.R.L.	Paris	100
Wolford London Ltd.	London	100
Wolford Italia S.r.L.	Mailand	100
Wolford España S.L.	Madrid	100
Wolford Scandinavia ApS	Kopenhagen	100
Wolford America, Inc.	New York	100
Wolford Nederland B.V.	Amsterdam	100
Wolford Canada Inc.	Vancouver	100
Wolford Boutiques, LLC. <sup>1)</sup>	New York	100
Wolford Asia Limited	Hongkong	100
Wolford Belgium N.V.	Antwerpen	100
Wolford (Shanghai) Trading Co., Ltd.	Shanghai	100

1) Die Wolford Boutiques, LLC., New York, ist eine 100-Prozent-Tochter der Wolford America, Inc.

Zweigniederlassungen werden in Norwegen, Finnland und Schweden durch die Wolford Scandinavia ApS betrieben, in Irland durch die Wolford London Ltd., in Luxemburg durch die Wolford Belgium N.V., in Macao durch die Wolford Asia Limited und in Portugal durch die Wolford España S.L betrieben.

Der Konsolidierungskreis hat sich gegenüber dem Vorjahr nicht verändert.

Abschlussstichtag des Konzernabschlusses wie auch Abschlussstichtag des Mutterunternehmens und aller einbezogenen Unternehmen ist jeweils der 30. April, mit Ausnahme der Wolford Asia Limited und der Wolford (Shanghai) Trading Co., Ltd., deren landesrechtlicher Abschlussstichtag der 31. Dezember ist. Diese beiden Gesellschaften erstellen für Konsolidierungszwecke einen Zwischenabschluss zum 30. April.

In den Konzernabschluss sind Schätzungen und Ermessensentscheidungen des Managements eingeflossen.

Der Konzernabschluss beinhaltet sämtliche Vermögenswerte und Schulden sowie alle Aufwendungen und Erträge der Wolford AG und ihrer einbezogenen Tochtergesellschaften nach Eliminierung aller konzerninternen Transaktionen.

Die Kapitalkonsolidierung bei voll konsolidierten Unternehmen erfolgt nach den Bestimmungen von IFRS 3. Danach werden beim Unternehmenserwerb die identifizierbaren Vermögenswerte sowie Schulden und Eventualverbindlichkeiten der Tochtergesellschaften mit den beizulegenden Zeitwerten zum Erwerbszeitpunkt bewertet. Übersteigen die Anschaffungskosten des Unternehmens die beizulegenden Zeitwerte der erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte sowie der Schulden und Eventualverbindlichkeiten, wird der Unterschiedsbetrag als Firmenwert ausgewiesen. Passive Unterschiedsbeträge werden sofort ergebniswirksam erfasst. Unternehmen, die im Verlauf des Geschäftsjahres erworben oder veräußert werden, sind ab dem Erwerbszeitpunkt oder bis zum Veräußerungszeitpunkt in den Konzernabschluss einzubeziehen.

Bei der Währungsumrechnung der in ausländischen Währungen aufgestellten Abschlüsse einbezogener Gesellschaften kommt das Konzept der funktionalen Währung zur Anwendung. Diese ist bei allen Gesellschaften die jeweilige Landeswährung. Vermögenswerte und Schulden einer Gesellschaft, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, werden zum Stichtagskurs umgerechnet. Erträge und Aufwendungen werden zu Jahresdurchschnittskursen umgerechnet. Sich daraus ergebende Unterschiedsbeträge werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Die Wechselkurse wesentlicher Währungen haben sich wie folgt verändert:

Währungen	Mittelkurs am Bilanzstichtag		Jahresdurchschnittskurs	
	30.04.2017	30.04.2016	2016/17	2015/16
1 EUR / USD	1,0948	1,1380	1,09374	1,10264
1 EUR / GBP	0,8439	0,7789	0,83783	0,73520
1 EUR / CHF	1,0822	1,0958	1,08269	1,07303
1 EUR / DKK	7,4389	7,4430	7,44003	7,46072
1 EUR / SEK	9,6325	9,1575	9,49777	9,38693
1 EUR / NOK	9,3150	9,2100	9,14873	9,13657
1 EUR / CAD	1,4905	1,4235	1,43233	1,45163
1 EUR / HKD	8,4980	8,8250	8,49583	8,56193
1 EUR / CNY	7,5133	7,3859	7,36493	7,05410

### 3. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Sachanlagen sind gemäß IAS 16 zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Die planmäßige Abschreibung erfolgt grundsätzlich linear über die voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer. Fremdkapitalzinsen werden aktiviert, wenn der Vermögenswert die Voraussetzungen eines qualifizierten Vermögenswertes gemäß IAS 23 erfüllt. Weder im Geschäftsjahr 2016/17 noch im vorangegangenen Geschäftsjahr wurden Fremdkapitalzinsen aktiviert.

Den planmäßigen linearen Abschreibungen der Sachanlagen liegen folgende Nutzungsdauern zugrunde:

Standortwerte (entsprechend den Mietverträgen)	max. 10 Jahre
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten	10 - 50 Jahre
Technische Anlagen und Maschinen	4 - 20 Jahre
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 - 10 Jahre

Über das Ausmaß der planmäßigen Abschreibungen hinausgehende wesentliche Wertminderungen werden – falls erforderlich – in Übereinstimmung mit IAS 36 (Impairment of Assets) durch außerplanmäßige Abschreibungen berücksichtigt.

Reparatur- oder Instandhaltungsaufwendungen der Sachanlagen werden grundsätzlich als Aufwand verrechnet. Sie werden aktiviert, wenn es wahrscheinlich ist, dass die nachträglichen Aufwendungen zu weiteren zukünftigen wirtschaftlichen Vorteilen aus der Nutzung des Vermögensgegenstandes führen werden.

Die durch Leasing- und Pachtverträge überlassenen Gegenstände werden bei Vorliegen der Voraussetzungen als operatives Leasing behandelt und dem Vermieter zugerechnet. Die Mietzahlungen werden als Aufwand verrechnet.

Aus Erwerbsvorgängen resultierende Firmenwerte werden aktiviert und mindestens einmal jährlich oder bei Anhaltspunkten, die auf eine Wertminderung hinweisen, einem Impairment-Test gemäß IAS 36 unterzogen.

Übrige abnutzbare immaterielle Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten bewertet und planmäßig linear über eine Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren abgeschrieben. Gegebenenfalls werden zusätzliche Wertminderungsaufwendungen berücksichtigt. Bei immateriellen Vermögenswerten mit unbegrenzter Nutzungsdauer erfolgt der Impairment-Test jährlich. Bei der Bestimmung etwaiger Wertminderungen wird der erzielbare Betrag aus dem höheren der beiden Werte aus Nettoveräußerungspreis und Nutzungswert jeder zahlungsmittelgenerierenden Einheit (Cash-Generating Unit = CGU) dem Buchwert zum Abschlussstichtag gegenübergestellt. Liegt der erzielbare Betrag unter dem für diesen Gegenstand angesetzten Buchwert, ist der Buchwert des Vermögenswertes auf den erzielbaren Betrag zu verringern. Schätzungen des Managements zur Bestimmung des erzielbaren Betrags bestehen vornehmlich in der Bestimmung der voraussichtlichen Cashflows, der Abzinsungsfaktoren, der Wachstumsraten sowie der voraussichtlichen Änderungen der erwarteten Verkaufspreise und damit zusammenhängenden direkten Kosten.

Die für Impairment-Tests verwendeten Abzinsungsfaktoren (WACC) von 7,7% – 12,4% (2015/16: 6,8% – 12,5%) leiten sich aus regionalen Zinssätzen ab, wobei Inflationsdifferenzen der jeweiligen Länder zum risikolosen Basiszinssatz, Länderrisikoprämien sowie unterschiedliche Steuersätze berücksichtigt werden. Die Veränderungen der Verkaufspreise und damit zusammenhängende direkte Kosten basieren auf Erfahrungswerten der Vergangenheit und Zukunftseinschätzungen möglicher Veränderungen in den Märkten. Boutiquenstandorte werden bis zum Ende der Mietvertragsdauer betrachtet. Die Berechnung einer ewigen Rente kommt aufgrund des begrenzten Nutzungszeitraums bei Boutiquenstandorten nicht zur Anwendung. Die Wolford Gruppe erstellt Cashflow-Vorschaurechnungen für die nächsten vier Jahre aus dem aktuellsten, dem Aufsichtsrat präsentierten Budget.

Forschungsaufwendungen sind gemäß IAS 38 (Intangible Assets) nicht aktivierungsfähig und werden im Jahr ihres Entstehens als Aufwand ausgewiesen. Entwicklungskosten sind nur dann zu aktivieren, wenn die Entwicklungstätigkeit mit hinreichender Wahrscheinlichkeit zu künftigen Finanzmittelzuflüssen führt, die über die normalen Kosten hinaus auch die entsprechenden Entwicklungskosten abdecken. Darüber hinaus sind hinsichtlich der Entwicklungsprojekte verschiedene, unter IAS 38 angeführte Kriterien kumulativ zu erfüllen. Im Geschäftsjahr 2016/17 lagen keine aktivierungsfähigen Entwicklungskosten vor (2015/16: TEUR 471). Im Geschäftsjahr 2016/17 wurden Forschungs- und Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 6.931 (2015/16: TEUR 7.384) ergebniswirksam berücksichtigt.

Finanzinstrumente: Die Transaktionen von Finanzinstrumenten werden in Übereinstimmung mit IAS 39 zum Erfüllungstag erfasst. Im Posten Finanzanlagen werden sonstige Wertpapiere und Investmentfonds ausgewiesen. Diese werden als zur Veräußerung verfügbar klassifiziert und nach IAS 39 mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet; der beizulegende Zeitwert entspricht dem zum Abschlussstichtag geltenden Kurswert der Anteile. Der aus der Bewertung entstehende Gewinn bzw. Verlust wird im sonstigen Ergebnis berücksichtigt. Bei Verkauf der Wertpapiere werden die kumulierten Gewinne und Verluste in die Gewinn- und Verlustrechnung ins Finanzinvestitionsergebnis überführt.

Vorräte: Die Bewertung der Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe erfolgt zu Anschaffungskosten oder niedrigeren realisierbaren Nettoverkaufswerten. Die Bewertung der unfertigen und fertigen Erzeugnisse erfolgt zu Herstellungskosten oder zum niedrigeren realisierbaren Nettoverkaufswert. Die Herstellungskosten umfassen alle Aufwendungen, die dem Gegenstand direkt zugerechnet werden können. Bestandsrisiken, die sich aus der Lagerdauer sowie geminderter Verwertbarkeit ergeben, sind durch angemessene Wertabschläge berücksichtigt.

Forderungen und sonstige Vermögenswerte: Die Aktivierung der Forderungen erfolgt gemäß IAS 39 mit dem beizulegenden Zeitwert der gegebenen Gegenleistungen. Sonstige Vermögenswerte werden zu Anschaffungskosten aktiviert. Erkennbaren Risiken wird durch die Bildung entsprechender Wertberichtigungen Rechnung getragen.

Eigene Anteile werden gemäß IAS 32 in der Bilanz als Abzug vom Eigenkapital ausgewiesen.

Ertragsteuern: Die Rückstellungen für laufende Steuern beinhalten alle zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung bestehenden Steuerverpflichtungen. Darüber hinaus werden Abgrenzungen für latente Steuern gemäß der in IAS 12 vorgeschriebenen Balance-Sheet-Liability-Methode gebildet. Es werden dabei die temporären Bewertungs- und Bilanzierungsdifferenzen zwischen Steuerbilanzen und IFRS-Bilanzen der Einzelgesellschaften sowie für Konsolidierungsvorgänge unter Verwendung des Steuersatzes, dessen Gültigkeit für die Periode erwartet wird, in der der Vermögenswert realisiert oder die Schuld beglichen wird, in die latente Steuerabgrenzung einbezogen. Außerdem werden aktive Steuerlatenzen für sämtliche Verlustvorträge angesetzt, mit deren Verbrauch realistisch gerechnet werden kann. Der Bewertung der Steuerlatenzen liegt für inländische Unternehmen ein Steuersatz von 25 % zugrunde. Für ausländische Unternehmen wird der jeweilige lokale Steuersatz angewendet.

Verbindlichkeiten werden bei der erstmaligen Erfassung mit dem beizulegenden Zeitwert der erhaltenen Gegenleistung angesetzt. Zum Abschlussstichtag erfolgt die Bewertung der finanziellen Schulden zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Rückstellungen für Sozialkapital: Bei der Berechnung der Verpflichtungen für Abfertigungen und Jubiläumsgelder beim österreichischen Mutterunternehmen kamen unter Berücksichtigung der Berechnungsvorschriften gemäß IAS 19 revised und der Projected-Unit-Credit-Methode folgende Parameter zur Anwendung:

Biometrische Rechnungsgrundlagen	AVÖ 2008 - P
Rechnungszinssatz	1,64 % p. a. (2015/16: 1,90 %)
Lohn-/Gehaltstrend	2,29 % p. a. (2015/16: 2,43 %)
Pensionsantrittsalter	64 – 65 / 59 – 65 Jahre
Gestaffelte Fluktuation:	
0 – 3 Jahre	19%
3 – 5 Jahre	13%
5 – 10 Jahre	9%
10 – 15 Jahre	5%
15 – 20 Jahre	1%
ab 20 Jahre	0%

Bei der Berechnung der Abfertigungsrückstellungen in den Tochtergesellschaften wurden lokal anzuwendende biometrische Rechnungsgrundlagen, Zinssätze, Lohn- und Gehaltstrends sowie entsprechend angepasste Pensionseintrittsalter verwendet.

Die Berechnung der Pensionsrückstellung erfolgte aufgrund anerkannter Regeln der Versicherungsmathematik unter Beachtung der Berechnungsvorschriften gemäß IAS 19 revised. Bei der Berechnung der nach der Projected-Unit-Credit-Methode gebildeten Rückstellung kamen folgende Parameter zur Anwendung:

Biometrische Rechnungsgrundlagen	AVÖ 2008 - P
Rechnungszinssatz	1,64 % p. a. (2015/16: 1,90 %)
Lohn-/Gehaltstrend	2,29 % p. a. (2015/16: 2,43 %)

Rückstellungen: Sonstige Rückstellungen wurden gemäß IAS 37 gebildet, wenn für das Unternehmen eine gegenwärtige Verpflichtung aufgrund eines vergangenen Ereignisses vorliegt und der Abfluss von Ressourcen zur Erfüllung der Verpflichtung wahrscheinlich ist. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst, sofern die in der Verpflichtung enthaltene Zinskomponente bedeutsam ist.

Ergebnis je Aktie: Das Ergebnis je Aktie wird ermittelt, indem das Ergebnis nach Steuern durch die Anzahl der ausgegebenen und im Umlauf befindlichen Aktien dividiert wird.

Die Basis für die Berechnung des Ergebnisses je Aktie wurde wie folgt ermittelt:

	2016/17	2015/16
Gesamtanzahl ausstehender Aktien	5.000.000	5.000.000
abzüglich durchschnittlichen Bestands eigener Aktien	-88.140	-96.783
	4.911.860	4.903.217

**Ertragsrealisierung:** Erträge werden regelmäßig bei Gefahrenübergang (= Zeitpunkt der Übertragung der Risiken und Verwertungschancen) bzw. der Erbringung der Leistung unter Berücksichtigung der übrigen in IAS 18 angeführten Erlösrealisierungskriterien erfasst. Zinserträge und Zinsaufwendungen werden unter Berücksichtigung der Effektivverzinsung realisiert, Staffelmietverträge werden zeitanteilig berücksichtigt.

**Fremdwährungsumrechnung:** Währungsdifferenzen aus der Umrechnung von monetären Fremdwährungsposten, die durch Wechselkursschwankungen zwischen Einbuchung der Transaktion und Bilanzstichtag entstehen, werden in der betreffenden Periode erfolgswirksam gebucht. Im Geschäftsjahr 2016/17 wurden Fremdwährungsdifferenzen in Höhe von TEUR 31 (2015/16: TEUR -529) erfolgswirksam erfasst.

**Derivative Finanzinstrumente:** Zur Absicherung des Währungsrisikos für bestehende Bilanzpositionen sowie für künftige Transaktionen schließt Wolford Kurssicherungsgeschäfte in Form von Terminkontrakten ab. Beim Eingehen von Sicherungsgeschäften werden einzelne Derivate bestimmten Grundgeschäften zugeordnet. Dabei werden die Voraussetzungen des IAS 39 zur Qualifizierung der Geschäfte als Sicherungsgeschäft erfüllt.

Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr werden als kurzfristig eingestuft, jene mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr als langfristig. Zuwendungen der öffentlichen Hand gemäß IAS 20 sind im Geschäftsjahr in Höhe von TEUR 214 (2015/16: TEUR 306) vereinnahmt worden. Die Ertragsrealisierung erfolgt aufgrund von Zusagen, Bescheiden und gesetzlichen Ansprüchen. Es handelt sich dabei im Wesentlichen um nicht rückzahlbare Zuschüsse zur Förderung von Forschungs- und Entwicklungsprojekten sowie der Qualifizierung von Mitarbeitern.

**Ermessensentscheidungen:** Bei der Erstellung des Konzernabschlusses müssen zu einem gewissen Grad Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen werden, die die bilanzierten Vermögensgegenstände, Rückstellungen und Verbindlichkeiten, die Angabe von sonstigen Verpflichtungen am Bilanzstichtag und den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen während der Berichtsperiode beeinflussen. Die Annahmen und Schätzungen beziehen sich im Wesentlichen auf die Festlegung wirtschaftlicher Nutzungsdauern bei Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten, die bei Werthaltigkeitsprüfungen verwendeten Planungen und Prämissen, den Ansatz von Wertberichtigungen auf Forderungen und Vorräte, die Bilanzierung latenter Steuern sowie die Bewertung finanzieller Verbindlichkeiten und Rückstellungen. Bei der Einschätzung von rückzustellenden Beträgen erfolgt die Orientierung anhand der Erfahrungen aus der Vergangenheit und verwertet alle Erkenntnisse, die bis zum Erstellungszeitpunkt erlangt werden können. Im Rahmen der Berechnung der langfristigen Personalrückstellungen erfolgen versicherungsmathematische Berechnungen. Hierbei werden Annahmen unter anderem zu den Abzinsungssätzen, den künftigen Lohn- und Gehaltssteigerungen, zur Fluktuation und Sterblichkeit, zum Pensionseintrittsalter und zur Lebenserwartung sowie zu den zukünftigen Rententrends getroffen. Änderungen der Parameter können zu einer wesentlichen Ergebnisänderung führen. Ebenso beruht die Ermittlung der Wertberichtigungen auf Forderungen in erheblichem Maße auf Annahmen und Schätzungen, die sich unter anderem auf die Kreditwürdigkeit des Kunden und auf die Einschätzung der zukünftigen Konjunktorentwicklung beziehen.

Im Zuge einer Stichprobenprüfung der Österreichischen Prüfstelle für Rechnungslegung (OePR) wurden der Konzernabschluss zum 30. April 2016 sowie die Halbjahresfinanzberichte zum 31. Oktober 2015 und 31. Oktober 2016 der Wolford Gruppe ausgewählt und einer Prüfung gemäß § 2 Abs. 1 Z. 2 Rechnungslegungs-Kontrollgesetz (Prüfung ohne besonderen Anlass) unterzogen.

Im Konzernabschluss zum 30. April 2016 waren Annahmen, die den Cashflow-Prognosen für die Ermittlung der Nutzungswerte der nach IAS 36 durchgeführten Wertminderungstests zugrunde lagen fehlerhaft. Darüber hinaus enthielt die Cashflow-Rechnung für den Zeitraum vom 1. Mai 2015 bis

30. April 2016 in einigen Detailpositionen Fehldarstellungen (z.B. aufgrund durchgeführter Saldierungen).

Fehler aus früheren Perioden werden rückwirkend angepasst. Die rückwirkenden Anpassungen hatten keine Auswirkung auf die Information in der Bilanz zu Beginn der vorangegangenen Periode (1. Mai 2015). Die Auswirkungen dieser rückwirkenden Anpassungen auf die einzelnen Positionen werden in den Tabellen unter II. Anpassungen gemäß IAS 8 dargestellt.

#### 4. SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Die Wolford Gruppe ist nach Regionen organisiert, mit dem Ziel, eine möglichst hohe Marktdurchdringung zu erzielen. In jeder Vertriebsgesellschaft gibt es die Funktion eines Marktdirektors, der die länderspezifischen Gegebenheiten vor Ort am besten beurteilen und steuern kann. Die Landesgesellschaften sind zuständig für den Vertrieb sämtlicher von Wolford entwickelten Produkte. Es sind dies hochwertige Legwear, Ready-to-wear, Lingerie, Beachwear, Accessories und Handelswaren.

Die berichtspflichtigen Segmente gliedern sich in die vier Segmente Österreich, Übriges Europa, Nordamerika und Asien. Dabei werden in Österreich die Produktions- und Vertriebsaktivitäten für Österreich und für alle Länder, in denen Wolford keine eigenen Tochtergesellschaften hat, zusammengefasst. Im Segment Übriges Europa sind dies alle europäischen Vertriebsgesellschaften außerhalb Österreichs inklusive der Produktionsgesellschaft in Slowenien. Im Segment Nordamerika sind die Aktivitäten in den USA und Kanada gebündelt, im Segment Asien sind die Gesellschaften in Hongkong und Shanghai dargestellt.

Die Steuerung der regionalen Vertriebsgesellschaften orientiert sich an den jeweiligen operativen Ergebnissen (EBIT). Dabei erfolgt eine monatliche Berichterstattung für die Vertriebsgesellschaft mit einer zusätzlichen Betrachtung der eigenen Retailstandorte auf Boutiquenebene. Ein Reporting für den Bereich Wholesale erfolgt für die wichtigsten Key-Accounts. Die Verrechnung zwischen den Segmenten erfolgt auf der Basis einheitlicher Großhandelspreise abzüglich länderspezifischer Rabatte.

Die Umsatzerlöse im Segment Übriges Europa teilen sich wie folgt auf: Deutschland 20% (Vorjahr: 23%), Frankreich 17% (Vorjahr: 16%), Großbritannien 12% (Vorjahr: 16%), Skandinavien 10% (Vorjahr: 12%), Schweiz 5% (Vorjahr: 6%), übrige europäische Staaten 36% (Vorjahr: 27%). Die Umsatzerlöse im Segment Nordamerika entfallen mit 91% (Vorjahr: 92%) auf die USA und mit 9% (Vorjahr: 8%) auf Kanada. Den Segmentinformationen liegen dieselben Rechnungslegungs-, Ausweis- und Bewertungsmethoden wie dem Konzernabschluss zugrunde. Es gibt keine Kunden bzw. Kundengruppen, deren Umsatzanteil größer als 10% des Gesamtumsatzes ist. Die Werte der Überleitung stammen aus der Konzernkonsolidierung. Mit einem Beitrag von 53% im Geschäftsjahr 2016/17 (Vorjahr: 53%) entfällt mehr als die Hälfte des Umsatzes auf den Produktbereich Legwear. Mit einem Umsatzbeitrag von 29% (Vorjahr: 29%) stellt der Bereich Ready-to-wear auch im Geschäftsjahr 2016/17 die zweitgrößte Produktgruppe dar. Lingerie, Beachwear, Accessories und Handelswaren erzielten im abgelaufenen Geschäftsjahr in Summe einen Umsatzanteil von 18% (Vorjahr: 18%).

## II. Anpassungen gemäß IAS 8

### (1) GESAMTERGEBNISRECHNUNG UND BILANZ

Die in der Gesamtergebnisrechnung 2015/16 und in der Bilanz zum 30.04.2016 durchgeführten Anpassungen betreffen Wertminderungsaufwendungen für zahlungsmittelgenerierende Einheiten (insbesondere Firmenwerte und Sachanlagen in Boutiquenstandorten) sowie Drohverluste in den USA und lassen sich wie folgt zusammenfassen:

#### Gesamtergebnisrechnung

in TEUR	Berichtet 2015/16	Anpassung	Angepasst 2015/16
Umsatzerlöse	162.404	0	162.404
Sonstige betriebliche Erträge	2.302	0	2.302
Veränderung des Bestandes an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	4.396	0	4.396
Andere aktivierte Eigenleistungen	86	0	86
<b>Betriebsleistung</b>	<b>169.188</b>	<b>0</b>	<b>169.188</b>
Materialaufwand und Aufwendungen für bezogene Leistungen	-27.376	0	-27.376
Personalaufwand	-73.862	0	-73.862
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-56.940	-2.630	-59.570
Abschreibungen	-9.464	-1.839	-11.303
<b>EBIT</b>	<b>1.546</b>	<b>-4.469</b>	<b>-2.923</b>
Finanzierungsergebnis	-575	0	-575
Finanzinvestitionsergebnis	-61	0	-61
Zinsen auf Sozialkapital	-292	0	-292
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-928</b>	<b>0</b>	<b>-928</b>
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>618</b>	<b>-4.469</b>	<b>-3.851</b>
Ertragsteuern	-6.807	0	-6.807
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-6.189</b>	<b>-4.469</b>	<b>-10.658</b>
Sonstiges Ergebnis	236	139	375
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-5.953</b>	<b>-4.330</b>	<b>-10.283</b>



## Bilanz

in TEUR	Berichtet 30.04.2016	Anpassung	Angepasst 30.04.2016
Sachanlagen	51.444	-1.204	50.240
Firmenwerte	1.263	-577	686
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	11.570	0	11.570
Finanzanlagen	1.305	0	1.305
Langfristige Forderungen und Vermögenswerte	1.931	0	1.931
Latente Steueransprüche	2.898	0	2.898
<b>Langfristiges Vermögen</b>	<b>70.411</b>	<b>-1.781</b>	<b>68.630</b>
Vorräte	47.836	0	47.836
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8.758	0	8.758
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	5.111	0	5.111
Aktive Rechnungsabgrenzung	3.262	0	3.262
Zahlungsmittelbestand	3.870	0	3.870
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>	<b>68.837</b>	<b>0</b>	<b>68.837</b>
<b>Summe Vermögenswerte</b>	<b>139.248</b>	<b>-1.781</b>	<b>137.467</b>
<b>Grundkapital</b>	<b>36.350</b>	<b>0</b>	<b>36.350</b>
Kapitalrücklagen	1.817	0	1.817
Sonstige Rücklagen	30.790	-4.469	26.321
Währungsdifferenzen	-812	138	-674
<b>Eigenkapital</b>	<b>68.145</b>	<b>-4.331</b>	<b>63.814</b>
Finanzverbindlichkeiten	974	0	974
Sonstige Verbindlichkeiten	972	0	972
Rückstellungen für langfristige Personalverpflichtungen	17.896	0	17.896
Sonstige langfristige Rückstellungen	0	2.018	2.018
Latente Steuerschulden	60	0	60
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>19.902</b>	<b>2.018</b>	<b>21.920</b>
Finanzverbindlichkeiten	25.060	0	25.060
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.086	0	5.086
Sonstige Verbindlichkeiten	13.476	0	13.476
Ertragsteuerschulden	1.464	0	1.464
Sonstige Rückstellungen	6.115	532	6.647
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>51.201</b>	<b>532</b>	<b>51.733</b>
<b>Eigenkapital und Schulden</b>	<b>139.248</b>	<b>-1.781</b>	<b>137.467</b>

## (2) CASHFLOW STATEMENT

Die im Rahmen des Cashflow-Statements 2015/16 durchgeführten Anpassungen resultieren einerseits aus den im Rahmen der Gesamtergebnisrechnung 2015/16 sowie der Bilanz zum 30.04.2016 dargestellten Anpassungen und andererseits aus Korrekturen einiger Detailpositionen (z.B. aufgrund im Vorjahr durchgeführter Saldierungen):

### Cashflow Statement

in TEUR	Berichtet 2015/16	Anpassung	Angepasst 2015/16
Ergebnis vor Steuern	618	-4.469	-3.851
Abschreibungen/Zuschreibungen	9.464	1.838	11.302
Gewinne/Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	-824	-187	-1.011
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge	603	231	834
Veränderung der Vorräte	-5.419	49	-5.370
Veränderung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.215	240	1.455
Veränderung der sonstigen Forderungen und Vermögenswerte	2.403	-775	1.628
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	502	-70	432
Veränderung der sonstigen Rückstellungen und Personalverpflichtungen	-2.983	3.020	37
Veränderung der sonstigen Verbindlichkeiten	-659	-298	-957
<b>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>4.920</b>	<b>-421</b>	<b>4.499</b>
Erhaltene Zinsen	0	26	26
Gezahlte Zinsen	-574	-27	-601
Saldo aus erhaltenen und gezahlten Ertragsteuern	-967	-1	-968
<b>Netto Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>3.379</b>	<b>-423</b>	<b>2.956</b>
Auszahlungen für Investitionen in Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte	-7.110	-557	-7.667
Einzahlungen aus Abgang von Sachanlagen und sonstigen immateriellen Vermögenswerten	1.117	355	1.472
Veränderungen Wertpapiere und sonstige finanzielle Vermögenswerte	258	0	258
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-5.735</b>	<b>-202</b>	<b>-5.937</b>
Einzahlungen aus kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten	6.524	-851	5.673
Tilgung von kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten	-4.569	1.419	-3.150
Gezahlte Dividende	-980	0	-980
Veränderungen eigener Aktien	250	0	250
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.225</b>	<b>568</b>	<b>1.793</b>
<b>Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds</b>	<b>-1.131</b>	<b>-57</b>	<b>-1.188</b>
Zahlungsmittelbestand zum Periodenanfang	4.785	0	4.785
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	216	57	273
<b>Zahlungsmittelbestand am Periodenende</b>	<b>3.870</b>	<b>0</b>	<b>3.870</b>

### III. Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

#### (1) UMSATZERLÖSE

Nähere Erläuterungen zu den Umsatzerlösen finden sich in den Details zur operativen Segmentberichterstattung in „I. Grundsätze der Rechnungslegung“ unter „4. Segmentberichterstattung“.

#### (2) SONSTIGE BETRIEBLICHE ERTRÄGE

in TEUR	2016/17	2015/16
Förderungen und Zuschüsse	214	306
Restauranterlöse	215	194
Versicherungserträge	83	124
Provisionen	0	78
Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen	34	1.117
Mieterträge	0	182
Übrige	410	301
<b>Summe</b>	<b>956</b>	<b>2.302</b>

#### (3) MATERIALAUFWAND

in TEUR	2016/17	2015/16
Rohmaterial	19.505	20.154
Energie	1.409	1.500
Dienstleistungen	6.720	5.722
<b>Summe</b>	<b>27.634</b>	<b>27.376</b>

#### (4) PERSONALAUFWAND

in TEUR	2016/17	2015/16
Löhne	8.906	9.928
Gehälter	48.246	47.808
Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	13.005	13.299
Aufwendungen für Abfertigungen und Altersversorgung	3.762	1.471
davon Vorstand	0	0
davon leitende Angestellte	97	84
Sonstige Sozialaufwendungen	1.290	1.356
<b>Summe</b>	<b>75.209</b>	<b>73.862</b>

## Personalstand

Die Wolford Gruppe beschäftigt durchschnittlich folgende Anzahl von Mitarbeitern auf Vollzeitbasis:

Personalstand auf Vollzeitbasis (FTE)	2016/17	2015/16
Gesamtanzahl im Durchschnitt	1.544	1.571
davon Arbeiter	472	501
davon Angestellte	1.042	1.042
davon Lehrlinge	30	28

## (5) SONSTIGE BETRIEBLICHE AUFWENDUNGEN

in TEUR	2016/17	2015/16*
Miet- und Leasingaufwendungen	22.474	22.536
Marketingaufwendungen	5.836	7.131
Rechts- und Beratungskosten	5.425	3.146
Frachtkosten	2.345	2.668
Online-Vertrieb	5.320	3.461
Reisekosten	1.368	1.622
Zölle	2.912	3.050
Kreditkarten- und Bankgebühren	1.573	1.755
EDV	1.926	1.628
Versicherungsaufwendungen	900	1.172
Steuern (ohne Ertragsteuern)	686	925
Instandhaltungsaufwendungen	627	942
Fuhrpark	666	647
Sonstiges*	5.435	8.886
<b>Summe*</b>	<b>57.493</b>	<b>59.570</b>

\*) Angepasst (siehe Abschnitt II des Anhangs).

Für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften im Zusammenhang mit Mietverträgen in den USA wurden die sonstigen lang- und kurzfristigen Rückstellungen für das Geschäftsjahr 2015/2016 erhöht. Diese Anpassung betrifft die Positionen „Miet- und Leasingaufwendungen“ sowie „Sonstiges“ in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen.

Die Aufwendungen für Leistungen des Konzernabschlussprüfers, Deloitte Audit Wirtschaftsprüfung GmbH, setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	2016/17	2015/16
Konzern- und Jahresabschluss honorare	129	119
Sonstige Bestätigungsleistungen	4	5
Sonstige Leistungen	51	0
<b>Summe</b>	<b>184</b>	<b>124</b>

#### (6) ABSCHREIBUNGEN

Im Geschäftsjahr 2016/17 wurden Abschreibungen in Höhe von TEUR 12.331 (2015/16: TEUR 11.303) erfasst. Aufgrund durchgeführter Werthaltigkeitstests wurden im Geschäftsjahr 2016/17 Wertminderungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen in Höhe von TEUR 1.967 vorgenommen. Diese betrafen Sachanlagen (TEUR 1.257), Firmenwerte (TEUR 497) und sonstige immaterielle Vermögensgegenstände (TEUR 213).

Die Anpassung der Abschreibungen des Geschäftsjahres 2015/2016 betrifft den Geschäfts- oder Firmenwert sowie Sachanlagen. Nach Überarbeitung der Planungsrechnungen bezüglich der Geschäftsentwicklung in den USA sah die Wolford AG die Notwendigkeit, bereits rückwirkend zum 30. April 2016 außerplanmäßige Abschreibungen vorzunehmen. Diese Anpassung stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	Berichtet 2015/2016	Anpassung	Angepasst 2015/2016
Abschreibungen	9.464	1.839	11.303

#### (7) FINANZIERUNGSERGEBNIS

in TEUR	2016/17	2015/16
Zinsen und ähnliche Erträge	49	26
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-588	-601
<b>Summe</b>	<b>-539</b>	<b>-575</b>

#### (8) FINANZINVESTITIONSERGEBNIS

in TEUR	2016/17	2015/16
Erträge aus Wertpapieren	4	0
Aufwendungen aus Wertpapieren	0	-61
<b>Summe</b>	<b>4</b>	<b>-61</b>

## (9) ERTRAGSTEUERN

Die wesentlichen Bestandteile des Ertragsteueraufwandes setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	2016/17	2015/16
<b>Gesamtergebnisrechnung</b>		
Laufender Steueraufwand / -ertrag	-345	-412
Latenter Steueraufwand / -ertrag	-959	-6.395
<b>Summe</b>	<b>-1.304</b>	<b>-6.807</b>

in TEUR	2016/17	2015/16
<b>Entwicklung latenter Steuersaldo</b>		
Saldo aus aktiven und passiven latenten Steuern per 01.05.	2.838	10.391
Währungsdifferenz	-61	48
Im Ergebnis nach Steuern erfasste latente Steuern	-959	-6.395
Im sonstigen Ergebnis erfasste latente Steuern	21	-1.206
<b>Saldo aus aktiven und passiven latenten Steuern per 30.04.</b>	<b>1.839</b>	<b>2.838</b>

Eine Überleitung der Ertragsteuerbelastung unter Anwendung des österreichischen Steuersatzes von 25 % auf den effektiven Steuersatz der Periode stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	2016/17	2015/16
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>-16.574</b>	<b>618</b>
Steueraufwand/-ertrag zum Steuersatz von 25%	4.144	-155
Ausländische Steuersätze	107	210
Verluste, auf die keine latenten Steuern aktiviert wurden	-4.749	0
Permanente Differenzen	-47	19
Steuern aus Vorperioden	161	88
Abwertung auf latente Steuern	-1.085	-6.528
Sonstiges	165	-441
<b>Effektivsteuerbelastung/-ertrag</b>	<b>-1.304</b>	<b>-6.807</b>
<b>Effektivsteuersatz</b>	<b>-8%</b>	<b>1.101%</b>

In der Position Sonstiges sind auch Korrekturen für Währungsdifferenzen enthalten. Die Effektivsteuerbelastung von -8% (Vorjahr: aufgrund von Abwertungen latenter Steueransprüche in Höhe von TEUR 6.528 und darüber hinaus im sonstigen Ergebnis durch Abwertungen latenter Steueransprüche in Höhe von TEUR 1.188 kam es zu einem Effektivsteuersatz von 1.101 %) ist im Wesentlichen auf einen Nichtansatz von aktiven latenten Steuern auf laufende Verluste zurückzuführen.

### (10) ERLÄUTERUNGEN ZUM SONSTIGEN ERGEBNIS

Insbesondere gesunkene Benchmark-Zinssätze führen zu einem versicherungsmathematischen Verlust in Höhe von TEUR 87. Zusammen mit einem Ergebnis aus der Währungsumrechnung ausländischer Geschäftsbetriebe von TEUR 14 sowie aus der Veränderung der Hedging-Rücklage von TEUR 1 ergibt sich ein sonstiges Ergebnis von TEUR -72 (Vorjahr: TEUR 375). Zusammen mit dem Ergebnis nach Steuern von TEUR -17.878 (Vorjahr: TEUR -10.658) ergibt sich ein Gesamtergebnis von TEUR -17.950 (Vorjahr: TEUR -10.283).

Die Anpassungen der Vorjahreswerte bei den Abschreibungen, den sonstigen betrieblichen Aufwendungen und bei der Fremdwährungsbewertung führten zu folgenden Änderungen im Gesamtergebnis:

in TEUR	Berichtet 2015/2016	Anpassung	Angepasst 2015/2016
Ergebnis nach Steuern	-6.189	-4.469	-10.658
Sonstiges Ergebnis	236	+139	375
Gesamtergebnis	-5.953	-4.330	-10.283

### (11) ERGEBNIS JE AKTIE / ERGEBNISVERWENDUNGSVORSCHLAG

Das Ergebnis je Aktie wird durch Division des Ergebnisses nach Steuern durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl von Stammaktien, bereinigt um anteilig gehaltene eigene Aktien, berechnet (für 2016/17: 4.911.860; Vorjahr: 4.903.217). Für das Geschäftsjahr 2016/17 errechnet sich ein Ergebnis je Aktie von EUR -3,64 (Vorjahr: EUR -2,17). Aufgrund dieser Ergebnissituation wird der Vorstand der Hauptversammlung am 14. September 2017 vorschlagen die Dividendenzahlung für das Geschäftsjahr 2016/17 auszusetzen.

## IV. Erläuterungen zur Bilanz

### (12) SACHANLAGEN

Eine detaillierte Entwicklung ist im Anlagenspiegel dargestellt.

Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen für den Erwerb von Sachanlagen beträgt zum Bilanzstichtag TEUR 558 (30. April 2016: TEUR 4.723).

Die Anpassung der Sachanlagen des Geschäftsjahres 2015/2016 betrifft die Bauten auf fremdem Grund sowie andere Anlagen und Betriebs- und Geschäftsausstattung. Nach Überarbeitung der Planungsrechnungen bezüglich der Geschäftsentwicklung in den USA sah die Wolford AG die Notwendigkeit, bereits rückwirkend zum 30. April 2016 außerplanmäßige Abschreibungen betreffend die Wolford Boutiques LLC., New York, vorzunehmen. Diese Anpassung stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	Berichtet 2015/2016	Anpassung	Angepasst 2015/2016
Sachanlagen	51.444	-1.204	50.240

### (13) FIRMENWERTE

Nach Überarbeitung der Planungsrechnungen bezüglich der Geschäftsentwicklung in den USA sah die Wolford AG die Notwendigkeit, bereits rückwirkend zum 30. April 2016 außerplanmäßige

Abschreibungen in Höhe von TEUR 577 auf die Firmenwerte betreffend die Wolford Boutiques LLC., New York, und Wolford America Inc., New York, rückwirkend vorzunehmen.

Im Geschäftsjahr 2016/2017 wurde der Firmenwert betreffend die Wolford Belgium N.V. aufgrund der anhaltend negativen Geschäftsentwicklung in Höhe von TEUR 437 sowie der Firmenwert betreffend die Wolford Deutschland GmbH in Höhe von TEUR 60 außerplanmäßig abgeschrieben.

#### **(14) SONSTIGE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE**

Eine detaillierte Entwicklung ist im Anlagenspiegel dargestellt. Es bestehen für dieses und das vorangegangene Geschäftsjahr keine Verpflichtungen für den Erwerb von immateriellen Vermögensgegenständen. Insgesamt war zum Bilanzstichtag Key Money (Schlüsselgeld; Zahlung zur Erlangung eines Mietrechtes) in Höhe von TEUR 6.830 (30. April 2016: TEUR 7.683) aktiviert. Davon entfallen TEUR 5.293 (30. April 2016: TEUR 4.172) auf Key Money mit unbegrenzter Nutzungsdauer und TEUR 1.537 (30. April 2016: TEUR 3.510) auf Key Money mit begrenzter Nutzungsdauer. Für immaterielle Vermögensgegenstände ergab sich im Geschäftsjahr 2016/17 ein Wertminderungsbedarf in Höhe von TEUR 213 betreffend den Wolford eigenen Standort in Nizza. Im Geschäftsjahr 2016/17 wurden keine Entwicklungskosten (30. April 2016: TEUR 471) aktiviert.

#### **(15) FINANZANLAGEN**

Die ausgewiesenen Anteile werden gemäß IAS 39 als zur Veräußerung verfügbar gehalten und mit dem beizulegenden Zeitwert erfasst, der dem zum Abschlussstichtag geltenden Kurswert der Anteile entspricht. Die Veränderung des beizulegenden Zeitwertes im Geschäftsjahr 2016/17 beträgt TEUR -22 (2015/16: TEUR +32).

#### **(16) LANGFRISTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE**

Bei den in diesem Posten erfassten Beträgen handelt es sich überwiegend um Mietvorauszahlungen und Kautionen.



## (17) LATENTE STEUERN

Latente Steueransprüche und latente Steuerschulden resultieren aus temporären Bewertungs- und Bilanzierungsunterschieden zwischen den Buchwerten des IFRS-Abschlusses und den entsprechenden steuerlichen Bemessungsgrundlagen.

in TEUR	30.04.2017		30.04.2016	
	Vermögen	Schulden	Vermögen	Schulden
Sachanlagevermögen, immaterielle Vermögensgegenstände	118	0	80	-40
Vorratsbewertung	9	-28	0	-36
Abgegrenzte Mietaufwendungen	0	0	0	0
Sozialkapitalrückstellungen	127	0	119	0
Sonstige Rückstellungen	38	-16	0	0
Eigene Aktien	0	0	0	0
Sonderposten des Steuerrechts	0	0	0	0
Fremdwährungsumrechnung	0	0	0	0
Latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge und erfolgte Teilwertabschreibungen	30	0	892	0
Konsolidierungsbuchungen	1.541	0	1.603	0
Sonstiges	37	-18	247	-27
<b>Latente Steueransprüche / latente Steuerschulden</b>	<b>1.900</b>	<b>-62</b>	<b>2.941</b>	<b>-103</b>
<b>Aufrechnung gegenüber derselben Steuerbehörde</b>	<b>-9</b>	<b>9</b>	<b>-43</b>	<b>43</b>
<b>Saldierte aktive und passive Steuerabgrenzung</b>	<b>1.891</b>	<b>-53</b>	<b>2.898</b>	<b>-60</b>

Zum Bilanzstichtag bestehen ungenutzte steuerliche Verlustvorträge in Höhe von TEUR 57.961 (Vorjahr: TEUR 29.379). Von den bestehenden steuerlichen Verlustvorträgen sind TEUR 12.237 verfallbar (Vorjahr: TEUR 12.204).

## (18) VORRÄTE

Die Gliederung der Vorräte ist in folgender Übersicht detailliert dargestellt:

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
Fertige Erzeugnisse und Handelswaren	34.748	33.111
Unfertige Erzeugnisse	8.089	8.305
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6.555	6.420
<b>Summe</b>	<b>49.392</b>	<b>47.836</b>

Die Vorräte werden artikelspezifisch bewertet. Dieses Bewertungsverfahren berücksichtigt die Unterschiede bezüglich der Wiederverkäuflichkeit zwischen Essentials und Trend-Artikeln sowie das Artikelalter. Im Wirtschaftsjahr 2015/16 wurden diese Einschätzungen basierend auf Abverkaufsraten und dem Rabattverhalten aktualisiert. Zum Bilanzstichtag beträgt die Wertberichtigung auf Vorräte TEUR 3.494 (30. April 2016: TEUR 2.488).

## (19) FORDERUNGEN AUS LIEFERUNGEN UND LEISTUNGEN

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	11.594	9.296
Einzelwertberichtigung	-404	-538
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen nach Wertberichtigung</b>	<b>11.190</b>	<b>8.758</b>

Es gab weder im Geschäftsjahr 2016/17 noch im vorangegangenen Geschäftsjahr Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die wechselfällig verbrieft waren.

Für die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wurden Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 404 (30. April 2016: TEUR 538) gebildet. Die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen entwickelten sich wie folgt:

in TEUR	2016/17	2015/16
01.05.	538	468
Zuführung (+) / Auflösung (-)	-16	259
Verbrauch	-116	-184
Währungsdifferenz	-2	-5
<b>30.04.</b>	<b>404</b>	<b>538</b>

Bei der Bestimmung der Werthaltigkeit von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen wird jeder Änderung der Bonität seit Einräumung des Zahlungszieles bis zum Bilanzstichtag Rechnung getragen. Es besteht keine nennenswerte Konzentration von Kreditrisiken, da Einzelforderungen im Vergleich zum Gesamtbestand einen geringen Anteil haben und zwischen einzelnen Forderungen keine Korrelation besteht.

Kunden gewährte Zahlungsziele sind unterschiedlich und bewegen sich in landesüblichem Rahmen. Bei Neuanbahnung einer Geschäftsbeziehung wird zunächst eine Bonitätsprüfung des Kunden durchgeführt. Die Forderungsbestände werden laufend überwacht und bei Überfälligkeit durch externe Gesellschaften betrieben. Weiters reduziert die Gesellschaft das Risiko von Forderungsausfällen durch den Abschluss von Kreditversicherungen.

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen nach Wertberichtigung</b>	<b>11.190</b>	<b>8.758</b>
davon zum Abschlussstichtag weder wertberichtigt noch überfällig	6.751	6.698
davon zum Abschlussstichtag in den folgenden Zeiträumen überfällig (Nettobeträge):		
weniger als 30 Tage überfällig	1.791	1.084
zwischen 30 und 90 Tage überfällig	1.493	500
zwischen 91 und 180 Tage überfällig	852	399
zwischen 181 und 365 Tage überfällig	278	61
mehr als 1 Jahr überfällig	25	16

Im Geschäftsjahr 2016/17 wurden Forderungen in Höhe von TEUR 101 (2015/16: TEUR 90) aufgrund von Uneinbringlichkeit ausgebucht. Dabei wurden die Versicherungserträge der Kreditversicherung bereits berücksichtigt. Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch überfälligen Bestandes an Forderungen aus Lieferungen und Leistungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden.

## (20) SONSTIGE FORDERUNGEN UND VERMÖGENSWERTE

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	3.261	5.111
davon Cashflow Hedge	11	15
<b>Summe</b>	<b>3.261</b>	<b>5.111</b>

Die Fälligkeiten der Sonstigen Forderungen und Vermögenswerte sowie der aktiven Rechnungsabgrenzungsposten liegen unter einem Jahr.

## (21) EIGENKAPITAL

Die Zusammensetzung und Entwicklung des bilanziellen Eigenkapitals ist in einer separaten Aufstellung (Entwicklung des Eigenkapitals) dargestellt.

### Grundkapital

Das Grundkapital setzt sich aus 5.000.000 nennwertlosen Stückaktien zusammen, wobei jede Stückaktie am Grundkapital in gleichem Umfang beteiligt ist. Es gibt keine Aktien mit besonderen Vorzugs- oder Kontrollrechten.

### Kapitalrücklagen

Die gebundene Kapitalrücklage resultiert aus Agiobeträgen (abzüglich der Emissionskosten) anlässlich der Aktienbegebung im Jahr 1995.

### Sonstige Rücklagen

Aufgrund der in den Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung dargestellten veränderten sich die sonstigen Rücklagen zum 30. April 2016 von TEUR 30.790 auf TEUR 26.321.

Für das Geschäftsjahr 2015/16 wurde eine Dividende in Höhe von TEUR 982 ausgeschüttet.

### Rücklage für Cashflow Hedging

in TEUR	2016/17	2015/16
01.05.	6	-5
Fair-Value-Bewertung Derivate	55	-42
Realisierte Grundgeschäfte	-58	59
dazugehörige Ertragsteuern	4	-6
<b>30.04.</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

## Rücklage für versicherungsmathematische Gewinne/Verluste

in TEUR	2016/17	2015/16
01.05.	-4.070	-3.867
Versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust aufgrund Änderungen versicherungsmathematischer Parameter	-87	898
Wertberichtigung auf latente Steuern	0	-1.101
30.04.	-4.157	-4.070

## Währungsdifferenzen

Aufgrund der in den Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung sowie zur Bilanz dargestellten Anpassungen veränderte sich der Saldo der Währungsdifferenzen zum 30. April 2016 von TEUR -812 auf TEUR -674.

## Eigene Aktien

Die Wolford AG hält einen Bestand von 88.140 Stück (30. April 2016: 88.140 Stück) an eigenen Aktien. Somit werden 2% (30. April 2016: 2%) des Grundkapitals von der Gesellschaft gehalten. Im Zuge ihres Long-Term-Incentive-Programms hat die Wolford AG für die Mitglieder des Vorstandes am 22. Januar 2016 insgesamt 11.860 eigene auf den Inhaber lautende Stammaktien der Wolford AG im Gegenwert von EUR 21,08 je Aktie veräußert. Die Aktien wurden von Ashish Sensarma (CEO) und Axel Dreher (COO/CFO) am 22. Januar 2016 mit einer Behaltfrist bis zum 30. April 2018 erworben. Der Gesamtwert der veräußerten Aktien betrug TEUR 250. Kauf und Verkauf der Aktien erfolgten außerbörslich.

## Stock-Appreciation-Rights

Die Wolford Gruppe gewährt dem Vorstand einen langfristigen variablen Bonus (LTI) in Form von fiktiven Aktienbezugsrechten (Stock-Appreciation-Rights, SAR). Voraussetzung für die Teilnahme ist ein verpflichtendes Eigeninvestment, für das als Gegenleistung von der Gesellschaft gehaltene eigene Aktien zu einem festgelegten Durchschnittskurs übertragen wurden. Das Eigeninvestment ist bis zur Ausübung der SAR verpflichtend zu halten.

Die SAR verpflichten die Wolford Gruppe in Bezug auf jedes gewährte Recht, den Unterschiedsbetrag zwischen dem durchschnittlichen Schlusskurs der Aktie der Wolford AG an der Wiener Börse während der letzten zwölf Kalendermonate vor dem tatsächlichen Ausübungsdatum und einem definierten Durchschnittskurs, multipliziert mit einem Prozentsatz, der sich nach dem durchschnittlichen EBT der Geschäftsjahre 2015/16, 2016/17 und 2017/18 richtet, als Barzahlung zu leisten.

Der Unterschiedsbetrag wurde jeweils nach oben hin begrenzt.

Die gewährten SAR haben eine Sperrfrist bis 30. April 2018. Nach Ablauf der Sperrfrist können die SAR vom Planteilnehmer ausgeübt werden, sofern folgende Bedingungen erfüllt sind und keine Sperrfristen („blackout periods“) zu beachten sind.

## Leistungsbedingungen:

- Für die Geschäftsjahre 2015/16 und 2017/18 wird ein durchschnittlicher Jahresnettoumsatz von mindestens 150,0 Mio. EUR erwirtschaftet;
- Für die Geschäftsjahre 2015/16 und 2017/18 wird ein durchschnittliches EBT von mindestens 5% des Jahresnettoumsatzes erwirtschaftet.

Die Rechte verfallen jedoch, wenn diese Bedingungen nicht erfüllt sind oder ein Teilnehmer des Plans anders als durch Ablauf der Befristung des Anstellungsvertrages ausscheidet, jedoch ausgenommen den Fall der Beendigung durch nicht gemäß dem Anstellungsvertrag des jeweiligen Vorstandsmitglieds berechnete Kündigung bzw. Entlassung oder des berechtigten vorzeitigen Austritts des Vorstandsmitglieds.

Der Zeitwert der SAR wird mittels eines Optionspreismodells bestimmt. Die Volatilität wird aus beobachtbaren historischen Marktpreisen abgeleitet. Sind bezüglich des Ausübungsverhaltens der SAR keine historischen Informationen verfügbar, wird angenommen, dass die erwartete Laufzeit der Zeit bis zum Verfall der SAR entspricht. Leistungsbedingungen die keine Marktbedingung enthalten werden im Rahmen der Einschätzung der erwarteten Anzahl der ausübenden SAR berücksichtigt.

Zum 30. April 2017 resultierte daraus für die Wolford Gruppe keine betragsmäßig relevante Verpflichtung, da zu diesem Zeitpunkt aufgrund der bestehenden Leistungsbedingungen die erwartete Anzahl der voraussichtlich ausübbar werdenden SAR mit Null eingeschätzt wurde.

Die folgende Tabelle zeigt die Annahmen für die Berechnung des Zeitwerts der SAR zum Zeitpunkt der Gewährung:

		2016/17
Durchschnittlicher Aktienkurs	EUR	22,75
Durchschnittlicher Dividendenertrag	%	0,74
Durchschnittlicher Zinssatz	%	-0,56
Erwartete Volatilität	%	18,24

## (22) FINANZVERBINDLICHKEITEN

Die Finanzverbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
Darlehen von Kreditinstituten, variabler Zinssatz von 0,25 % bis 1,7 % (30.04.2016: 0,25 % bis 6,2 %)	41.556	20.844
Darlehen von Kreditinstituten, fixer Zinssatz von 1,75 % (30.04.2016: 1,75 % bis 5,1 %)	800	4.600
Darlehen Forschungsförderungsgesellschaft, fixer Zinssatz von 0,75 % (30.04.2016: 0,75 %)	439	466
Zinsloses Darlehen Land Vorarlberg	64	124
<b>Summe</b>	<b>42.859</b>	<b>26.034</b>
davon kurzfristig	42.646	25.060

Die Tilgungen aus Finanzverbindlichkeiten haben folgende Fristigkeiten:

in TEUR	Bis 1 Jahr	1 - 5 Jahre	Über 5 Jahre
Per 30.04.2017	42.646	214	0
Per 30.04.2016	25.060	974	0

Der Marktwert der fix verzinsten Finanzverbindlichkeiten ist zum 30. April 2017 um TEUR 16 (30. April 2016: TEUR 98) höher als die Anschaffungskosten.

Der Buchwert der Bankverbindlichkeiten entspricht den Anschaffungskosten. Zur dinglichen Besicherung von kurzfristigen Verbindlichkeiten bestehen Sicherheiten auf der Basis laufzeitabhängiger Wechselbürgschaftszusagen der Republik Österreich mit Refinanzierungszusage der Oesterreichischen Kontrollbank Aktiengesellschaft.

Aufgrund der eingetretenen Verluste wurden bestehende Kreditvertragsbestimmungen verletzt und die entsprechenden Finanzverbindlichkeiten wurden als kurzfristig klassifiziert.

Zur Sicherung der Liquidität wurde im Juli 2017 mit einem Bankenkonsortium eine bis Ende Juni 2018 befristete Finanzierungsvereinbarung getroffen, die unter verschiedenen Bedingungen und Auflagen steht, deren Erfüllung von künftigen Ereignissen abhängt. Dazu gehört insbesondere die Einleitung eines Investorenfindungsprozesses mit dem Ziel einer signifikanten Eigenkapitalzufuhr bis Ende Juni 2018.

Darüber hinaus erfolgten im Rahmen des Abschlusses der Finanzierungsvereinbarung umfangreiche Sicherheitenbestellungen (Globalzession sämtlicher Forderungen, Verpfändung von Maschinen und sämtlichen Liegenschaften sowie von Intellectual Property).

Obwohl der Vorstand aus heutiger Sicht von einer erfolgreichen Erfüllung sämtlicher Bedingungen und Auflagen ausgeht, verbleiben aufgrund des Umstandes, dass die Erfüllung auch von Umständen abhängt, die außerhalb der Einflussosphäre der Gesellschaft liegen, wesentliche Unsicherheiten bestehen. Diese können (insbesondere für den Zeitraum nach Auslaufen der Finanzierungsvereinbarung Ende Juni 2018) auch Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen.

### (23) RÜCKSTELLUNGEN FÜR LANGFRISTIGE PERSONALVERPFLICHTUNGEN

Die Berechnung der Sozialkapitalrückstellungen für die Pensions-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellung erfolgt in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des IAS 19 revised.

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
Pensionsrückstellungen	4.922	4.984
Abfertigungsrückstellungen	10.416	10.599
Jubiläumsgeldrückstellungen	2.209	2.313
<b>Summe</b>	<b>17.547</b>	<b>17.896</b>

### Pensionsrückstellung

Bei der Wolford AG bestehen aufgrund von Einzelzusagen unmittelbare Pensionsverpflichtungen für drei ehemalige Vorstandsmitglieder. In Frankreich bestehen aufgrund von Kollektivvereinbarungen Verpflichtungen für Zahlungen, die mit dem Eintritt in den Ruhestand fällig werden. Die Berechnung erfolgt anhand anerkannter Regeln der Versicherungsmathematik.

### Abfertigungsrückstellung

Aufgrund gesetzlicher Verpflichtungen erhalten Mitarbeiter des österreichischen Mutterunternehmens, die vor dem Jahr 2003 eingetreten sind, im Kündigungsfall bzw. zum Pensionsantrittszeitpunkt eine einmalige Abfertigung. Diese ist von der Anzahl der Dienstjahre und dem im Abfertigungsfall maßgeblichen Bezug abhängig. In der Schweiz bestehen Verpflichtungen für den Fall der Pensionierung, des Todes oder der Arbeitsunfähigkeit. Die Zahlungen sind von Alter, Anzahl der Arbeitsjahre, Höhe des Gehalts und vom individuellen Einzahlungsstand abhängig. Der Plan wird von Arbeitnehmern und vom Arbeitgeber gemeinsam finanziert, wobei die Verpflichtung über qualifizierte Versicherungspolizzen als Planvermögen von der Versicherungsgesellschaft Swiss Life gegenfinanziert wird. Weitere leistungsorientierte Pläne für Abfertigungen bestehen in geringem Umfang in Italien und Slowenien. Die Rückstellungen für Pensionen und Abfertigungen haben sich wie folgt entwickelt:

in TEUR	2016/2017	2015/2016	2014/15	2013/14	2012/13
Barwert der Verpflichtung zum 01.05.	15.583	16.949	13.730	13.319	12.069
Dienstzeitaufwand	680	508	534	601	561
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0	0	0	0	0
Zinsaufwand	282	258	412	466	522
Pensions- und Abfertigungszahlungen	-1.294	-1.234	-822	-1.401	-1.443
Versicherungsmathematischer Gewinn / Verlust	87	-898	3.095	745	1.610
Barwert der Verpflichtung zum 30.04.	15.338	15.583	16.949	13.730	13.319

Im Berichtsjahr wurden für beitragsorientierte Verpflichtungen TEUR 238 (2015/16: TEUR 244) aufwandswirksam erfasst. Für das kommende Geschäftsjahr 2017/18 sind leistungsorientierte Zahlungen für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen in Höhe von TEUR 465 (2016/17: TEUR 467) geplant.

### Jubiläumsgeldrückstellung

Die Rückstellung für Jubiläumsgeldzahlungen hat sich wie folgt entwickelt:

in TEUR	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Barwert der Verpflichtung zum 01.05.	2.313	2.271	1.967	1.903	1.658
Dienstzeitaufwand	141	126	161	156	141
Zinsaufwand	42	34	59	67	72
Jubiläumsgeldzahlungen	-112	-109	-136	-71	-54
Versicherungsmathematischer Gewinn / Verlust	-175	-9	220	-88	86
Barwert der Verpflichtung zum 30.04.	2.209	2.313	2.271	1.967	1.903

Für das Geschäftsjahr 2017/18 sind leistungsorientierte Zahlungen aus den Jubiläumsgeldrückstellungen in der Höhe von TEUR 38 (2016/17: TEUR 146) geplant.

### Pensions-, Abfertigungs- und Jubiläumsgeldrückstellung

Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste stammen ausschließlich aus Änderungen der finanziellen Annahmen und werden bei Pensions- und Abfertigungsrückstellungen im sonstigen Ergebnis und bei Jubiläumsgeldrückstellungen im Personalaufwand erfasst.

Der Dienstzeitaufwand und der nachzuerrechnende Dienstzeitaufwand werden im Posten Aufwendungen für Abfertigungen und Altersversorgung, der Zinsaufwand im Posten „Zinsen auf Sozialkapital“ berücksichtigt.

in TEUR	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Aufwendungen für Abfertigungen, Altersversorgung und Jubiläumsgeld	821	634	695	757	702
Zinsen auf Sozialkapital	324	292	471	533	594

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der definierten Leistungsverpflichtung (Duration) beträgt 15 Jahre.

### (24) SONSTIGE LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die Analyse der sonstigen langfristigen Verbindlichkeiten stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
Förderbeitrag Projekt Slowenien	850	908
Sonstiges	74	64
<b>Summe</b>	<b>924</b>	<b>972</b>

Für den Bau der Produktionsstätte in Slowenien wurde ein Förderbeitrag gewährt, der durch entsprechende Abschreibungen bzw. Aufwendungen (Personalkosten) aufgelöst wird.

### (25) SONSTIGE LANGFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften im Zusammenhang mit Mietverträgen in den USA, Kanada, Asien und Europa wurden Drohverlustrückstellungen in Höhe von TEUR 2.347 (2015/16: TEUR 2.018) als langfristige Rückstellungen gebildet. Als Grundlage für die Einstufung als langfristige Rückstellungen dienten die Laufzeiten der Mietverträge.



## (26) KURZFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN

Die Entwicklung der wesentlichen sonstigen Rückstellungen, die entsprechend IAS 37 bilanziert werden, ist in folgender Übersicht dargestellt:

in TEUR	Stand 01.05.2016*	Währungs- differenz	Verbrauch	Auflösung	Dotierung	Stand 30.04.2017
Umsatzboni	894	2	-778	-2	709	825
Personal	1.569	8	-823	-357	2.853	3.250
Werbung	1.166	1	-462	-703	303	305
Steuerberatung/ Wirtschaftsprüfung	524	-1	-417	-31	751	826
Rechtsberatung	57	1	-47	0	692	703
Sonstige*	2.437	20	-6.020	-69	8.867	5.235
<b>Summe</b>	<b>6.647</b>	<b>31</b>	<b>-8.547</b>	<b>-1.162</b>	<b>14.175</b>	<b>11.144</b>

\*) Angepasst (siehe Abschnitt II des Anhangs).

Für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften im Zusammenhang mit kurzfristigen Mietverträgen in den USA wurden die kurzfristigen Rückstellungen für das Geschäftsjahr 2015/2016 erhöht. Diese Anpassung betrifft die sonstigen Rückstellungen und stellt sich wie folgt dar:

in TEUR	Berichtet 30.04.2016	Anpassung	Angepasst 01.05.2016
Sonstige	1.905	+532	2.437

Die Rückstellung für Umsatzboni betrifft Verpflichtungen gegenüber Kunden, die noch nicht abgerechnet wurden. Personalarückstellungen beinhalten im Wesentlichen Rückstellungen für variable Gehaltsbestandteile und Abfertigungen. Unter den sonstigen Rückstellungen sind unter anderem noch ausstehende Vergütungen für den Aufsichtsrat sowie ausstehende Umsatzprovisionen ausgewiesen.

Die zum 1. Mai 2016 ebenfalls in den sonstigen Rückstellungen dargestellten Rückstellungen für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften im Zusammenhang mit kurzfristigen Mietverträgen in den USA wurden im Berichtsjahr vollständig verbraucht.

## (27) SONSTIGE KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten enthalten folgende geschuldete Beträge:

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
Nicht konsumierter Urlaub	2.701	2.982
Verbindlichkeiten an das Finanzamt	2.494	2.420
Sonderzahlungen	1.767	1.821
Abgrenzungen für Mietzahlungen	2.334	1.803
Verbindlichkeiten aus Gutscheinen	1.310	1.296
Verbindlichkeiten aus sozialer Sicherheit	1.237	1.231
Verbindlichkeiten an Mitarbeiter	37	783
Gutstunden	198	219
Übrige	997	921
davon Cashflow Hedge	4	4
<b>Summe</b>	<b>13.075</b>	<b>13.476</b>

## (28) HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Es bestehen Mietgarantien in Höhe von TEUR 3.023 (2015/16: TEUR 3.008) sowie sonstige Garantien in Höhe von TEUR 1.042 (2015/16: TEUR 1.657).

## (29) SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

In erheblichem Umfang werden Mietverträge abgeschlossen, die nach ihrem wirtschaftlichen Gehalt als Operating-Leasing-Verträge zu qualifizieren sind, sodass der Leasinggegenstand dem Leasinggeber zuzurechnen ist. Aus Leasingverträgen werden in den Folgeperioden folgende Leasingzahlungen fällig:

in TEUR	30.04.2017	30.04.2016
Mindestmiet- und -Mindestleasingentgelte fällig in		
bis zu einem Jahr	16.264	14.495
mehr als einem Jahr bis zu fünf Jahren	33.183	31.819
mehr als fünf Jahren	12.395	7.782

Die Mietverträge betreffen die von Konzerngesellschaften genutzten Büroflächen sowie die von der Wolford Gruppe weltweit betriebenen Retail-Aktivitäten, die zum überwiegenden Teil auf Mindestmietzahlungen basieren. Daneben bestehen Mietverhältnisse, die Vereinbarungen über bedingte (insbesondere umsatzabhängige) Mietzahlungen enthalten. Der gesamte Miet- und Leasingaufwand für das Geschäftsjahr 2016/17 beläuft sich auf TEUR 22.474 (2015/16: TEUR 22.536), darin enthalten ist ein bedingter Mietaufwand durch umsatzabhängige Mieten (Mieten inkl. Mietnebenkosten) in Höhe von TEUR 9.637 (2015/16: TEUR 9.877). Aufgrund von Untermietverhältnissen erwartet die Wolford Gruppe zum 30. April 2017 künftige Zahlungen aus Untermieten in Höhe von TEUR 46 (30. April 2016: TEUR 42), diese sind innerhalb eines Jahres fällig.

## V. Erläuterungen zum Cashflow Statement

Die Cashflow-Rechnung der Wolford Gruppe zeigt, wie sich die Zahlungsmittel im Laufe des Berichtsjahres durch Geldzu- und Geldabflüsse verändert haben. Innerhalb der Cashflow-Rechnung wird zwischen Zahlungsströmen aus laufender Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit unterschieden. Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode ermittelt. Bei dieser Berechnung wird vom Ergebnis vor Steuern ausgegangen, das um unbare Aufwendungen und Erträge korrigiert wird. Unter Berücksichtigung der bilanziellen Veränderungen des Net Working Capitals wird im Anschluss der operative Zahlungsmittelüberschuss ermittelt. Geldzu- und Geldabflüsse aus Zinsein- und Zinsauszahlungen werden im Mittelzu- bzw. Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit ausgewiesen.

### **(30) INVESTITIONEN IN SACHANLAGEN UND SONSTIGE IMMATERIELLE VERMÖGENSWERTE**

Während der Berichtsperiode wurden Sachanlagen und sonstige immaterielle Vermögenswerte für insgesamt TEUR 6.719 (2015/16: TEUR 7.297) erworben, wobei ein Betrag von TEUR 6.658 (2015/16: TEUR 7.667) zur Auszahlung gelangte. Aus der Veräußerung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten sind Zahlungen in Höhe von TEUR 153 (2015/16: TEUR 1.472) zugeflossen.

## VI. Finanzinstrumente

### FINANZRISIKOMANAGEMENT

#### Zielsetzung und Methoden des Finanz- und Kapitalmanagements

Das Ziel des Finanzrisikomanagements liegt in der Erfassung und Bewertung von Unsicherheitsfaktoren, die sich negativ auf den Geschäftserfolg auswirken können. Es dient der Sicherung der Liquidität, einer konzernweiten, effizienten Steuerung der Liquiditätsströme, der Steigerung der Finanzkraft des Konzerns und der Reduzierung des finanziellen Risikos, auch unter Einsatz von Finanzinstrumenten. Dabei ist das wichtigste Ziel des Finanz- und Kapitalmanagements der Wolford Gruppe, jederzeit ausreichend Liquidität zur Verfügung stellen zu können, um branchenbedingte saisonale Schwankungen auszugleichen und ein weiteres strategisches Unternehmenswachstum zu finanzieren.

Die sich aus Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken des Konzerns umfassen zinsbedingte Cashflowrisiken sowie Liquiditäts-, Bonitäts-, Währungs- und Kreditrisiken. Der Vorstand hat Strategien und Verfahren zur Steuerung einzelner Risikoarten implementiert.

Die wesentlichen originären finanziellen Verbindlichkeiten umfassen Bankdarlehen und Kontokorrentkredite sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen. Der Hauptzweck dieser finanziellen Verbindlichkeiten ist die Finanzierung der Geschäftstätigkeit der Wolford Gruppe. Wolford verfügt über verschiedene finanzielle Vermögenswerte wie zum Beispiel Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestände und kurzfristige Einlagen, die unmittelbar aus der Geschäftstätigkeit resultieren.

Des Weiteren setzt die Wolford Gruppe auch derivative Finanzinstrumente ein. Hierzu gehören vor allem Devisentermingeschäfte. Derivative Finanzinstrumente sind Finanzinstrumente, deren Wert sich infolge der Änderung eines Basisobjektes (zum Beispiel Zinssatz) ändert, die keine oder nur geringe anfängliche Nettoinvestitionen erfordern und die zu einem späteren Zeitpunkt erfüllt werden. Derivative Finanzinstrumente werden in der Wolford Gruppe ausschließlich als Sicherungsgeschäfte zur Absicherung gegen Risiken aus Änderungen von Währungskursen oder Zinssätzen eingesetzt. Zielsetzung der Absicherung des Währungsrisikos ist die Schaffung einer sicheren Kalkulationsbasis über einen Zeithorizont von mindestens drei und maximal sechs Monaten.

### Kapitalrisikomanagement

Vorrangiges Ziel des Kapitalrisikomanagements ist es, die Kapitalkosten des Unternehmens durch eine hohe Eigenkapitalquote und ein gutes Bonitätsrating zu minimieren und somit die Belastungen des Ergebnisses möglichst gering zu halten. Die Wolford AG steuert die Kapitalstruktur des Konzerns und nimmt unter Berücksichtigung des Wandels der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen Anpassungen vor. Die Strategie der Wolford Gruppe ist im Vergleich zum Vorjahr im Wesentlichen unverändert.

Das Kapitalrisikomanagement orientiert sich an der Kennzahl Gearing Ratio, die die Nettoverschuldung zum Eigenkapital ins Verhältnis setzt. Die Nettoverschuldung ist dabei definiert als lang- und kurzfristige Finanzverbindlichkeiten abzüglich der Finanzanlagen und des Zahlungsmittelbestandes. Basierend auf den Mittelfristannahmen geht der Vorstand dabei von einer langfristigen Kapitalstruktur mit einem Gearing von rund 20% aus. Die Entwicklung der vergangenen Jahre stellt sich wie folgt dar:

in %	30.04.2017	30.04.2016	30.04.2015	30.04.2014
Gearing	69,7%	32,7% <sup>*)</sup>	22,9%	22,9%

\*) Angepasst (urspr. Gearing 2015/16: 30,6%)

### Bonitäts-/Ausfallrisikomanagement

Die Wolford Gruppe schließt Geschäfte ausschließlich mit kreditwürdigen Dritten ab. Neukunden werden einer Bonitätsprüfung unterzogen; zudem werden die Forderungsbestände laufend überwacht und das Ausfallrisiko durch den Abschluss von Kreditversicherungen begrenzt. Im Konzern bestehen keine wesentlichen Konzentrationen von Ausfallrisiken.

Bei sonstigen finanziellen Vermögenswerten der Wolford Gruppe wie Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen und bestimmten derivativen Finanzinstrumenten ist das Ausfallrisiko als gering zu qualifizieren, da ausschließlich mit Kreditinstituten guter Bonität gearbeitet wird.

### Zinsänderungsrisikomanagement

Die Steuerung des Zinsaufwands der Wolford Gruppe erfolgt durch eine Kombination aus festverzinslichem und variabel verzinstem Fremdkapital. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Ergebnisses vor Steuern bei einer Veränderung der Zinssätze der variabel verzinsten Finanzverbindlichkeiten. Die Sensitivität stellt die Zinssatzänderung von +/- 0,5 Prozentpunkten dar:

in TEUR	2016/17	2015/16
Zinsänderungsrisiko	+/- 235	+/- 117

Die nachfolgende Tabelle stellt die Sensitivität des sonstigen Ergebnisses vor Steuern bei einer Veränderung der Zinssätze auf Sozialkapital von +/- 1,0 Prozentpunkten dar:

in TEUR	2016/17	2015/16
Zinsänderungsrisiko	+/- 332	+/- 150

### Währungsänderungsrisikomanagement

Wechselkursrisiken aus bestehenden Fremdwährungsforderungen sowie geplanten Umsätzen werden durch das Konzern-Treasury mittels Devisentermingeschäften/Optionen teilweise abgesichert.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Ergebnisses vor Steuern anhand der Zahlungsströme der Wolford Gruppe bei einer Wechselkursänderung von +/- 10 Prozent:

in TEUR für Währung	2016/17	2015/16
USD	+/- 669	+/- 688
GBP	+/- 383	+/- 483
CHF	+/- 46	+/- 130
DKK	+/- 283	+/- 375
SEK	+/- 70	+/- 73
NOK	+/- 82	+/- 50
CAD	+/- 46	+/- 44
HKD	+/- 16	+/- 178

Der Buchwert der auf fremde Währung lautenden Vermögenswerte und Schulden des Konzerns am Stichtag stellt sich wie folgt dar:

in TEUR für Währung	Vermögenswerte 30.04.2017	Vermögenswerte 30.04.2016	Schulden 30.04.2017	Schulden 30.04.2016
USD in USA	10.313	8.839	380	1.802
GBP in Großbritannien	2.449	3.613	386	1.341
CHF in der Schweiz	1.251	1.807	29	599
DKK in Dänemark	0	2.895	168	442
Sonstige	5.148	4.330	282	666
<b>Summe</b>	<b>19.161</b>	<b>21.484</b>	<b>1.245</b>	<b>4.850</b>

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des sonstigen Ergebnisses vor Steuern anhand der Änderung der Buchwerte der Vermögenswerte und Schulden aufgrund einer Wechselkursänderung von +/- 10 Prozent:

in TEUR für Währung	2016/17	2015/16
USD	+/- 1.104	+/- 782
GBP	+/- 229	+/- 252
CHF	+/- 136	+/- 134
Sonstige	+/- 522	+/- 680

Bei den derivativen Finanzinstrumenten ergibt sich bei einer Wechselkursänderung von +/- 10 Prozent eine Währungssensitivität von TEUR +/- 79 (30. April 2016: TEUR +/- 159).

### Liquiditätsrisikomanagement

In der Wolford Gruppe erfolgen die Steuerung von Liquiditätsrisiken und die Überwachung finanzieller Risiken durch die zentrale Treasury-Abteilung. Diese erstellt eine monatliche Liquiditätsplanung für den gesamten Konzern und berichtet dem Vorstand über den aktuellen Finanzstatus.

Ziel ist es, durch das Vorhalten angemessener Kreditlinien bei Banken sowie durch ständiges Überwachen der prognostizierten und tatsächlichen Cashflows und Abstimmungen der Fälligkeitsprofile von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten jederzeit eine ausreichende Liquidität sicherzustellen.

Die folgende Tabelle beruht auf undiskontierten Cashflows (Zins und Tilgung) finanzieller Verbindlichkeiten und zeigt die vertragliche Laufzeit der finanziellen Verbindlichkeiten der Wolford Gruppe:

in TEUR	Buchwert 30.04.2017	Cashflows 2017/18	Cashflows	
			2018/19 bis 2021/22	Cashflows 2022/23 ff.
Finanzverbindlichkeiten – verzinst	42.795	41.896	977	0
Finanzverbindlichkeiten – unverzinst	64	18	46	0
<b>Summe</b>	<b>42.859</b>	<b>41.914</b>	<b>1.023</b>	<b>0</b>

in TEUR	Buchwert 30.04.2016	Cashflows 2016/17	Cashflows	
			2017/18 bis 2020/21	Cashflows 2021/22 ff.
Finanzverbindlichkeiten – verzinst	25.910	25.101	946	0
Finanzverbindlichkeiten – unverzinst	124	71	52	0
<b>Summe</b>	<b>26.034</b>	<b>25.172</b>	<b>998</b>	<b>0</b>

Zum 30. April 2017 bestehende Kreditlinien sind zu 99 % (30. April 2016: 49 %) ausgenutzt. 61 % der Kreditlinien sind kommittiert.

### Originäre Finanzinstrumente

Der Bestand der originären Finanzinstrumente ergibt sich aus der Bilanz. Auf der Aktivseite sind dies Wertpapiere, flüssige Mittel, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige Forderungen. Die Passivseite beinhaltet Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, sonstige Verbindlichkeiten und verzinsliche Finanzverbindlichkeiten. Der Buchwert der in der Bilanz ausgewiesenen originären Finanzinstrumente entspricht im Wesentlichen dem Marktwert. Die ausgewiesenen Beträge stellen zugleich das maximale Bonitäts- und Ausfallrisiko dar, da keine Aufrechnungsvereinbarungen bestehen.

### Derivative Finanzinstrumente

Zur Absicherung von Risiken aus der Veränderung von Wechselkursen werden Devisentermingeschäfte eingesetzt. Die zum 30. April 2017 offenen Finanzderivate weisen eine Laufzeit von unter zwölf Monaten auf.

30.04.2017	Nominalbetrag		Zeitwert	
	Fremdwährung in Tausend	TEUR	positiv TEUR	negativ TEUR
Terminkontrakte				
USD	400	374	8	0
GBP	200	233	0	-4
CHF	200	187	3	0
DKK	0	0	0	0
SEK	0	0	0	0
NOK	0	0	0	0
CAD	0	0	0	0
HKD	0	0	0	0

30.04.2016	Nominalbetrag		Zeitwert	
	Fremdwährung in Tausend	TEUR	positiv TEUR	negativ TEUR
Terminkontrakte				
USD	500	450	12	0
GBP	600	765	1	-4
CHF	300	275	2	0
DKK	0	0	0	0
SEK	0	0	0	0
NOK	0	0	0	0
CAD	0	0	0	0
HKD	1.000	113	0	0

Die Devisentermingeschäfte werden nach IAS 39 mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Beim Cashflow Hedge Accounting wird der effektive Teil der Veränderung der beizulegenden Zeitwerte im sonstigen Ergebnis erfasst, der ineffektive Teil hingegen wird im Ergebnis vor Steuern berücksichtigt. Führt die Cashflow-Absicherung zu einem Vermögenswert oder zu einer Verbindlichkeit, werden die Beträge, die im Eigenkapital abgegrenzt wurden, im gleichen Zeitpunkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst, in dem die abgesicherte Position das Ergebnis beeinflusst. In den Geschäftsjahren 2016/17 und 2015/16 waren sämtliche Absicherungen effektiv.



### Fair Value

Die Buchwerte der Kassenbestände und kurzfristigen Finanzmittel, der Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie der kurzfristigen Verbindlichkeiten und der Rückstellungen können aufgrund der Kurzfristigkeit dieser Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten als angemessene Schätzwerte des Tageswertes betrachtet werden.

30.04.2017 in TEUR	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Langfristiges Vermögen</b>			
Finanzanlagen	1.283	0	0
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>			
Sonstige Forderungen	0	11	0
Wertpapiere und Finanzanlagen	0	0	0
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Sonstige Verbindlichkeiten	0	-4	0
<b>Summe</b>	<b>1.283</b>	<b>7</b>	<b>0</b>

30.04.2016 in TEUR	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Langfristiges Vermögen</b>			
Finanzanlagen	1.305	0	0
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>			
Sonstige Forderungen	0	15	0
Wertpapiere und Finanzanlagen	0	0	0
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Sonstige Verbindlichkeiten	0	-4	0
<b>Summe</b>	<b>1.305</b>	<b>11</b>	<b>0</b>

Folgende Hierarchie zur Bestimmung und zum Ausweis beizulegender Zeitwerte von Finanzinstrumenten je Bewertungsverfahren wird verwendet:

Stufe 1: notierte Preise für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten auf aktiven Märkten;

Stufe 2: andere Bewertungsfaktoren als notierte Marktpreise, die für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten direkt (das heißt als Preise) oder indirekt (das heißt abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind;

Stufe 3: Bewertungsfaktoren für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Die unter Stufe 1 ausgewiesenen Finanzanlagen beinhalten börsennotierte Investmentfondsanteile, die unter dem kurzfristigen Vermögen dargestellten Wertpapiere und Finanzanlagen beinhalten Wertpapiere zur Absicherung von Mietverpflichtungen. Die unter Stufe 2 ausgewiesenen sonstigen Forderungen und sonstigen Verbindlichkeiten resultieren aus den Bewertungen der ausstehenden derivativen Fremdwährungsgeschäfte.

Die Anschaffungskosten, Marktwerte und Buchwerte der Wertpapiere des langfristigen Vermögens stellen sich wie folgt dar:

30.04.2017 in TEUR	Anschaffungs- kosten	Marktwert = Buchwert	realisierte Gewinne/ Verluste	davon erfolgswirksam erfasst
<b>Langfristige Wertpapiere</b>				
Investmentfondsanteile	1.398	1.283	-115	-115
<b>Summe</b>	<b>1.398</b>	<b>1.283</b>	<b>-115</b>	<b>-115</b>

30.04.2016 in TEUR	Anschaffungs- kosten	Marktwert = Buchwert	realisierte Gewinne/ Verluste	davon erfolgswirksam erfasst
<b>Langfristige Wertpapiere</b>				
Investmentfondsanteile	1.668	1.555	-113	-113
Veräußerung	270	250	-20	-20
<b>Summe</b>	<b>1.398</b>	<b>1.305</b>	<b>-93</b>	<b>-93</b>

**Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte der Finanzinstrumente nach Bewertungskriterien, Fälligkeiten und Klassen**

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der Buchwerte der Finanzinstrumente zu den Bewertungskategorien nach IAS 39:

30.04.2017 in TEUR	Bewertungs- kategorie nach IAS 39	Buchwert	Fortge- führte An- schaffungs- kosten	Fair Value erfolgs- neutral	Fair Value erfolgs- wirksam	Kurzfristig	Langfristig
Zahlungsmittelbestand	L&R	10.312	10.312	0	0	10.312	0
Wertpapiere und Finanzinvestitionen	AfS	0	0	0	0	0	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	L&R	11.190	11.190	0	0	11.190	0
Aktive Rechnungsabgrenzung	L&R	2.744	2.744	0	0	2.744	0
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	L&R	5.152	5.152	0	0	3.261	1.891
Derivate	CFH	11	0	11	0	11	0
Finanzanlagen	AfS	1.283	0	1.283	0	0	1.283
<b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>		<b>30.692</b>	<b>29.398</b>	<b>1.294</b>	<b>0</b>	<b>27.518</b>	<b>3.174</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FL	5.035	5.035	0	0	5.035	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FL	41.846	41.846	0	0	41.846	0
Finanzverbindlichkeiten langfristig	FL	1.014	1.014	0	0	0	1.014
Finanzverbindlichkeiten kurzfristig	FL	0	0	0	0	0	0
Derivate	CFH	4	0	4	0	4	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	FL	14.000	14.000	0	0	13.076	924
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>		<b>61.899</b>	<b>61.895</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>59.961</b>	<b>1.938</b>

Davon wird nach folgenden Kategorien gemäß IAS 39 unterschieden:

Kredite und Forderungen	L&R	TEUR	29.398
Cashflow Hedge	CFH	TEUR	7
Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte	AfS	TEUR	1.283
Andere finanzielle Verpflichtungen	FL	TEUR	61.895

30.04.2016 in TEUR	Bewertungs- kategorie nach IAS 39	Buchwert	Fortge- führte An- schaffungs- kosten	Fair Value erfolgs- neutral	Fair Value erfolgs- wirksam	Kurzfristig	Langfristig
Zahlungsmittelbestand	L&R	3.870	3.870	0	0	3.870	0
Wertpapiere und Finanzinvestitionen	AfS	0	0	0	0	0	0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	L&R	8.758	8.758	0	0	8.758	0
Aktive Rechnungsabgrenzung	L&R	3.262	3.262	0	0	3.262	0
Sonstige Forderungen und Vermögenswerte	L&R	7.027	7.027	0	0	5.096	1.931
Derivate	CFH	15	0	15	0	15	0
Finanzanlagen	AfS	1.303	0	1.305	0	0	1.305
<b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>		<b>24.235</b>	<b>22.917</b>	<b>1.320</b>	<b>0</b>	<b>21.001</b>	<b>3.236</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	FL	5.086	5.086	0	0	5.086	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	FL	24.867	24.867	0	0	24.867	0
Finanzverbindlichkeiten langfristig	FL	974	974	0	0	0	974
Finanzverbindlichkeiten kurzfristig	FL	193	193	0	0	193	0
Derivate	CFH	4	0	4	0	4	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	FL	14.442	14.442	0	0	13.390	1.052
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten</b>		<b>45.566</b>	<b>45.562</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>43.540</b>	<b>2.026</b>

Davon wird nach folgenden Kategorien gemäß IAS 39 unterschieden:

Kredite und Forderungen	L&R	TEUR	22.917
Cashflow Hedge	CFH	TEUR	11
Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte	AfS	TEUR	1.305
Andere finanzielle Verpflichtungen	FL	TEUR	45.562

## Nettoergebnis nach Klassen

2016/17 in TEUR	Aus			Aus Abgang	Summe erfolgswirksam	Summe erfolgsneutral
	Aus Zinsen	Aus Sonstigem <sup>1)</sup>	Folgebewertung zum Fair Value			
Kredite und Forderungen (L&R)	49	0	0	0	49	0
Derivate (CFH)	0	0	4	-58	-58	4
Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte (AFS)	4	0	0	0	4	0
Andere finanzielle Verbindlichkeiten (FL)	-463	-125	0	0	-588	0
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-410</b>	<b>-125</b>	<b>4</b>	<b>-58</b>	<b>-593</b>	<b>4</b>

2015/16 in TEUR	Aus			Aus Abgang	Summe erfolgswirksam	Summe erfolgsneutral
	Aus Zinsen	Aus Sonstigem <sup>1)</sup>	Folgebewertung zum Fair Value			
Kredite und Forderungen (L&R)	26	0	0	0	26	0
Derivate (CFH)	0	0	-42	59	59	-42
Zur Veräußerung verfügbare Vermögenswerte (AFS)	-61	0	0	0	-61	0
Andere finanzielle Verbindlichkeiten (FL)	-263	-337	0	0	-600	0
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-298</b>	<b>-337</b>	<b>-42</b>	<b>59</b>	<b>-576</b>	<b>-42</b>

1) Gebühren und sonstige Prämien, die nicht direkt Zinszahlungen zuordenbar sind.

## VII. SONSTIGE ANGABEN

### EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Am 9. Juni 2017 hat die Hauptaktionärsgruppe der Wolford AG, die WMP Familien-Privatstiftung, die Sesam Privatstiftung und deren Tochter die „M. Erthal & Co.“ Beteiligungsgesellschaft m.b.H., sowie dieser nahe stehende natürliche Personen ihre Absicht bekannt gegeben, ihre Mehrheitsbeteiligung an der Wolford AG zu veräußern. Die Aktionäre starten zu diesem Zweck ein Interessenten-auswahlverfahren, das vom Management der Wolford AG unterstützt wird. Mit dem Erwerb des Aktienpakets durch einen künftigen Kernaktionär soll eine Eigenkapitalmaßnahme verbunden werden, die die Liquidität der Gesellschaft nachhaltig stärkt.

Am 5. Juli 2017 hat Wolford bekannt gegeben, dass Ashish Sensarma, seit Januar 2015 Vorstandsvorsitzender (CEO) der Wolford AG, zum 31. Juli 2017 aus dem Vorstand der Gesellschaft ausscheidet. Der bisherige stellvertretende Vorstandsvorsitzende, Axel Dreher, hat zum 01.08.2017 zusätzlich die Verantwortung für Strategie, Marketing und Vertrieb übernommen. Ebenfalls mit Wirkung vom 01.08.2017 hat der Aufsichtsrat der Wolford AG die bisherige Leiterin der Finanzabteilung, Brigitte Kurz, als neues Mitglied des Vorstands berufen. Sie übernimmt von Axel Dreher die Aufgaben des Finanzvorstands (CFO) sowie die Verantwortung für Personal, IT, Recht und Investor Relations. Die Aufgaben des COO mit Verantwortung für Entwicklung, Produktion und Logistik verbleiben bei Axel Dreher.

Am 11. Juli 2017 hat die Wolford AG adhoc kommuniziert, dass sie mit ihren österreichischen Bankpartnern eine Verlängerung der Kreditlinien bis zum 30. Juni 2018 sowie eine Brückenfinanzierung zur Deckung des saisonalen Spitzenbedarfs an Liquidität von bis zu 10 Mio. Euro vereinbart, so dass die Finanzierung für das laufende Geschäftsjahr gesichert ist.

### GESCHÄFTSBEZIEHUNGEN ZU NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Zu einigen Mitgliedern des Aufsichtsrates bestehen geschäftliche Beziehungen in einem unwesentlichen Umfang, die allesamt zu einem marktüblichen Honorar abgerechnet werden.

## ANGABEN ZU DEN ORGANEN DER KONZERNLEITUNG

2016/17 in TEUR	Bezüge	Abfertigungen	Pensionen	Gesamtbezüge
Aufwendungen für Vorstandsmitglieder	1.075	0	0	1.075
davon variabel	0	0	0	0
Ehemalige Vorstandsmitglieder	0	0	200	200
<b>Summe</b>	<b>1.075</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>1.275</b>

2015/16 in TEUR	Bezüge	Abfertigungen	Pensionen	Gesamtbezüge
Aufwendungen für Vorstandsmitglieder	1.115	0	0	1.115
davon variabel	66	0	0	66
Ehemalige Vorstandsmitglieder	0	0	241	241
<b>Summe</b>	<b>1.115</b>	<b>0</b>	<b>241</b>	<b>1.356</b>

Der rückgestellte Aufwand für die Vergütungen an den Aufsichtsrat beläuft sich im Geschäftsjahr 2016/17 auf TEUR 196 (2015/16: TEUR 194).

Als Vorstandsmitglieder waren im Geschäftsjahr 2016/17 bestellt:

Ashish Sensarma, Vorstandsvorsitzender  
Axel Dreher, stellvertretender Vorstandsvorsitzender

Der Aufsichtsrat bestand im Geschäftsjahr 2016/17 aus folgenden Mitgliedern:

Antonella Mei-Pochtler, Vorsitzende  
Claudia Beermann, Stellvertreterin der Vorsitzenden  
Lothar Reiff, Mitglied  
Birgit G. Wilhelm, Mitglied

Vom Betriebsrat waren in den Aufsichtsrat entsandt:

Anton Mathis  
Peter Glanzer

Die Funktionsperioden der Mitglieder des Aufsichtsrates und die Zusammensetzung der Ausschüsse des Aufsichtsrates sind im Corporate-Governance-Bericht dargestellt.

Der Vorstand der Wolford AG hat den Konzernabschluss am 31. Juli 2017 zur Vorlage an den Aufsichtsrat freigegeben. Der Aufsichtsrat hat die Aufgabe, den Konzernabschluss zu prüfen und zu erklären, ob er den Konzernabschluss billigt.

# Bestätigungsvermerk

## Bericht zum Konzernabschluss

### PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Konzernabschluss der Wolford AG, Bregenz, und ihrer Tochterunternehmen (der Konzern), bestehend aus der Konzernbilanz zum 30. April 2017, der Konzerngesamtergebnisrechnung, der Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzerngeldflussrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr sowie dem Konzernanhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. April 2017 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind (IFRS) und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB.

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

### WESENTLICHE UNSICHERHEITEN IN BEZUG AUF DIE UNTERNEHMENSFORTFÜHRUNG

Wir weisen auf die Angaben in Abschnitt III. (22) und VII. des Konzernanhangs und Abschnitt "Ergebnis- und Bilanzanalyse" des Konzernlageberichts hin, worin die eingetretenen nachteiligen Veränderungen der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und wesentliche Verluste beschrieben und die Bedingungen für die getroffene Finanzierungsvereinbarung zur Sicherstellung der Liquidität erläutert werden. Wie darin angegeben wird, weisen diese Umstände darauf hin, dass wesentliche Unsicherheiten bestehen, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Unser Prüfungsurteil wird im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht modifiziert.

### BESONDERS WICHTIGE PRÜFUNGSSACHVERHALTE

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab. Zusätzlich zu dem im Abschnitt „Wesentliche Unsicherheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung“ beschriebenen Sachverhalt haben wir unten beschriebene Sachverhalte bestimmt, die als besonders wichtige Prüfungssachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk zu kommunizieren sind.



## **ANPASSUNGEN GEMÄß IAS 8 (WERTMINDERUNG VON VERMÖGENSWERTEN UND KONZERNGELDFLUSSRECHNUNG)**

### **Sachverhalt und Problemstellung**

Im Geschäftsjahr 2016/17 wurde festgestellt, dass die für die Ermittlung der Nutzungswerte verwendeten Cashflow-Prognosen im Rahmen der im vorangegangenen Geschäftsjahr durchgeführten Wertminderungstests für zahlungsmittelgenerierende Einheiten sowie für die Bemessung von Drohverlustrückstellungen in den Vereinigten Staaten von Amerika nicht angemessen waren.

Darüber hinaus wurden in der Konzerngeldflussrechnung des Vorjahreskonzernabschlusses einzelne Positionen (z.B. aufgrund durchgeführter Saldierungen) fehlerhaft dargestellt.

Der Vorstand hat diese Positionen rückwirkend nach IAS 8 „Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler“ angepasst.

Das Ausmaß der rückwirkenden Anpassungen der Wertminderungen und Drohverlustrückstellungen ist in einem hohen Maß von der Einschätzung der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der Cashflow-Prognosen abhängig.

Zu den entsprechenden Erläuterungen siehe Abschnitt II des Konzernanhangs.

### **Prüferisches Vorgehen**

Die Angemessenheit der durchgeführten rückwirkenden Anpassungen hinsichtlich der Wertminderungen von Vermögenswerten und Drohverlustrückstellungen in den Vereinigten Staaten von Amerika haben wir unter Einbeziehung der vom Vorstand verwendeten Planungsgrundlagen (inkl. Cashflow-Prognosen) gewürdigt. Die erfolgten Anpassungen in den Vergleichszahlen der Konzerngeldflussrechnung haben wir anhand von durch die Gesellschaft erstellten Detailanalysen nachvollzogen.

## **WERTMINDERUNG VON VERMÖGENSWERTEN**

### **Sachverhalt und Problemstellung**

Die im Geschäftsjahr 2016/17 eingetretenen nachteiligen Veränderungen in der Ertragslage sowie die damit verbundenen zurückgenommenen Ertragserwartungen stellen Anhaltspunkten für eine Wertminderung von Vermögenswerten und zahlungsmittelgenerierende Einheiten dar. Aufgrund durchgeführter Werthaltigkeitstests wurden im Geschäftsjahr 2016/17 Wertminderungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen in Höhe von EUR 2,0 Mio. vorgenommen.

Das Ausmaß einer Wertminderung ist in einem hohen Maß von der Einschätzung der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich der künftigen Entwicklung sowie anderer bewertungsrelevanter Parameter abhängig.

Zu den entsprechenden Erläuterungen siehe Abschnitt III. (6) des Konzernanhangs.

### **Prüferisches Vorgehen**

Die Werthaltigkeit der immateriellen Vermögensgegenstände und der Sachanlagen sowie das Ausmaß der durchgeführten Wertminderungen haben wir unter Einbeziehung der vom Vorstand aufgestellten und vom Aufsichtsrat genehmigten Planung beurteilt und die Angemessenheit der verwendeten Planungsgrundlagen gewürdigt. Im Rahmen der Plausibilisierung der verwendeten Annahmen zu den einzelnen Elementen der Planungsrechnung haben wir interne Experten zugezogen. Darüber hinaus haben wir die Konsistenz und rechnerische Richtigkeit des verwendeten Bewertungsmodells evaluiert.

## **SONSTIGE INFORMATIONEN**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Konzernabschluss, den Konzernlagebericht und den Bestätigungsvermerk. Der Geschäftsbericht wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt.

Unser Prüfungsurteil zum Konzernabschluss deckt die sonstigen Informationen nicht ab und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses ist es unsere Verantwortung, die oben angeführten sonstigen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob sie angesichts des bei der Prüfung gewonnenen Verständnisses wesentlich in Widerspruch zum Konzernabschluss stehen oder sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **VERANTWORTLICHKEITEN DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES PRÜFUNGSAUSSCHUSSES FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

Der Prüfungsausschuss ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns.

## VERANTWORTLICHKEITEN DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES KONZERNABSCHLUSSES

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

Die Abschlussprüfung umfasst keine Zusicherung des künftigen Fortbestands des geprüften Konzerns oder der Wirtschaftlichkeit oder Wirksamkeit der bisherigen oder zukünftigen Geschäftsführung.

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

Darüber hinaus gilt:

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

abschluss abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.

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

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

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

#### **BERICHT ZUM KONZERNLAGEBERICHT**

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

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

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

#### **URTEIL**

Nach unserer Beurteilung ist der Konzernlagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, enthält zutreffende Angaben nach § 243a UGB und steht in Einklang mit dem Konzernabschluss.

#### **ERKLÄRUNG**

Angesichts der bei der Prüfung des Konzernabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über den Konzern und sein Umfeld wurden wesentliche fehlerhafte Angaben im Konzernlagebericht nicht festgestellt.

#### **ERGÄNZUNG**

Hinsichtlich der wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung verweisen wir auf Abschnitt "Ergebnis- und Bilanzanalyse" im Konzernlagebericht, der die Analyse der Lage des Konzerns beschreibt. Weiteres verweisen wir auf Abschnitt "Ausblick und Ziele" im Konzernlagebericht, der auf die voraussichtliche Entwicklung des Konzerns eingeht.

**AUFTRAGSVERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER**

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Mag. Walter Müller.

Wien, am 1. August 2017

**Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH**

Mag. Walter Müller

Wirtschaftsprüfer

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