

FINANZBERICHT H1 2015



MIT RACING
SPIRIT
ZUM ERFOLG.
PANKL.

pankl
RACING SYSTEMS

PANKL KENNZAHLEN

| ERTRAGSKENNZAHLEN | | 2011 | 2012 | 2013 | H1 2014 | 2014 | H1 2015 | VDG |
|--|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|
| Umsatzerlöse | in t€ | 105.396 | 127.685 | 139.803 | 87.089 | 165.027 | 88.299 | 1 % |
| Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA) | in t€ | 15.226 | 19.980 | 17.473 | 14.562 | 24.316 | 13.334 | -8 % |
| Betriebsergebnis (EBIT) | in t€ | 7.023 | 10.382 | 6.150 | 8.577 | 11.893 | 6.653 | -22 % |
| Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) | in t€ | 5.587 | 8.118 | 2.850 | 7.090 | 8.749 | 5.780 | -18 % |
| Ergebnis nach Steuern | in t€ | 4.460 | 5.942 | 2.493 | 5.423 | 6.861 | 4.533 | -16 % |
| EBITDA-Marge | | 14 % | 16 % | 12 % | 17 % | 15 % | 15 % | - |
| EBIT-Marge | | 7 % | 8 % | 4 % | 10 % | 7 % | 8 % | - |

| BILANZKENNZAHLEN | | 2011 | 2012 | 2013 | H1 2014 | 2014 | H1 2015 | VDG |
|---|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| Bilanzsumme | in t€ | 119.349 | 149.762 | 170.650 | 178.577 | 182.678 | 187.923 | 5 % |
| Net Working Capital | in t€ | 38.415 | 40.437 | 53.018 | 58.817 | 60.247 | 65.351 | 11 % |
| Capital Employed | in t€ | 96.418 | 116.430 | 136.567 | 145.886 | 147.695 | 153.221 | 5 % |
| Eigenkapital | in t€ | 64.381 | 69.611 | 68.336 | 73.243 | 76.780 | 81.256 | 11 % |
| Eigenkapitalquote in % des Gesamtkapitals | | 54 % | 46 % | 40 % | 41 % | 42 % | 43 % | - |
| Nettoverschuldung | in t€ | 32.037 | 46.819 | 68.231 | 72.643 | 70.915 | 71.965 | -1 % |
| Gearing | | 50 % | 67 % | 100 % | 99 % | 92 % | 89 % | - |

| CASHFLOW UND INVESTITIONEN | | 2011 | 2012 | 2013 | H1 2014 | 2014 | H1 2015 | VDG |
|-------------------------------------|-------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|-------|
| Cashflow aus dem operativen Bereich | in t€ | 10.041 | 13.627 | -403 | 6.900 | 14.662 | 7.578 | 10 % |
| Free Cashflow | in t€ | 3.806 | -12.165 | -17.913 | -3.825 | -1.267 | 721 | 119 % |
| Investitionen in Sachanlagen | in t€ | 7.425 | 25.467 | 18.394 | 11.014 | 17.008 | 6.815 | -38 % |

| MITARBEITER | | 2011 | 2012 | 2013 | H1 2014 | 2014 | H1 2015 | VDG |
|-------------------------------|--|------|-------|-------|---------|-------|---------|-----|
| Mitarbeiterstand zum Stichtag | | 985 | 1.142 | 1.230 | 1.258 | 1.287 | 1.294 | 3 % |

| BÖRSEKENNZAHLEN | | 2011 | 2012 | 2013 | H1 2014 | 2014 | H1 2015 | VDG |
|---------------------------|----------|---------|-------|-------|---------|-------|---------|------|
| Kurs zum Stichtag (XETRA) | in € | 16,75 | 23,00 | 25,00 | 28,00 | 27,12 | 27,82 | -1 % |
| Anzahl der Aktien | in m Stk | 3,50 | 3,15 | 3,15 | 3,15 | 3,15 | 3,15 | 0 % |
| Anzahl der eigenen Aktien | in Stk | 350.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 % |
| Marktkapitalisierung | in m€ | 58,63 | 72,45 | 78,75 | 88,20 | 85,43 | 87,63 | -1 % |
| Gewinn je Aktie | in € | 1,23 | 1,77 | 0,67 | 1,50 | 1,95 | 1,36 | -9 % |
| Buchwert je Aktie | in € | 18,39 | 22,10 | 21,69 | 23,25 | 24,37 | 25,80 | 11 % |

KONZERNZWISCHENLAGEBERICHT

FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2015

- Halbjahresumsatz steigt um 1,4 %
- Deutliche Zuwächse im High Performance-Bereich
- Rennsport nach reglementbedingter Sondersituation 2014 rückläufig
- Umsatz und Ergebnis im Segment Aerospace durch anhaltend niedrigen Ölpreis belastet

UMSATZ- UND ERTRAGSLAGE

Die Pankl-Gruppe erzielte im ersten Halbjahr 2015 einen Umsatz von 88,3 m€ (H1 2014: 87,1 m€). Nach dem deutlichen Wachstum im Geschäftsjahr 2014 konnte der Umsatz somit im laufenden Geschäftsjahr trotz Rückgängen im Rennsport- und Aerospace-Bereich durch eine positive Entwicklung des High Performance-Bereiches erneut leicht gesteigert werden.

Nach den Rekordergebnissen im Vorjahr ging das Betriebsergebnis (EBIT) gegenüber dem ersten Halbjahr 2014 um 22,4 % von 8,6 m€ auf 6,7 m€ zurück. Dies entspricht einer EBIT-Marge in Höhe von 7,5 % (H1 2014: 9,8 %). Die Hauptursache hierfür war, dass das Geschäftsjahr 2014 stark von Reglementänderungen in der Formel 1 geprägt wurde. Dieser positive Sondereffekt belief sich auf knapp 10 % des Halbjahresumsatzes und ist im laufenden Geschäftsjahr erwartungsgemäß weggefallen.

Aufgrund der für Pankl positiven Entwicklung des Euro/US-Dollar-Wechselkurses und gesunkener Refinanzierungskosten verbesserte sich das Finanzergebnis von –1,5 m€ auf –0,9 m€. Das Nettoergebnis nach Steuern lag im ersten Halbjahr 2015 bei 4,5 m€ (H1 2014: 5,4 m€). Das den Aktionären der Pankl-Gruppe zurechenbare Ergebnis je Aktie betrug 1,36 € nach 1,50 € im Vorjahr.

SEGMENT

RACING/HIGH PERFORMANCE

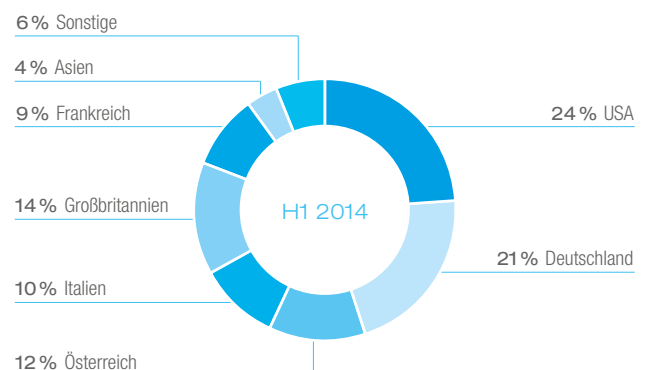
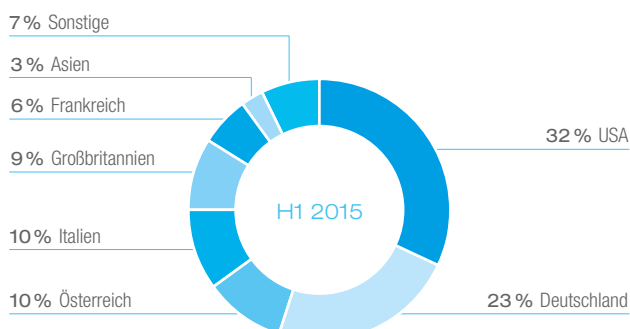
Der Umsatz des Segmentes Racing/High Performance stieg von 73,4 m€ im ersten Halbjahr 2014 um 3,9 % auf 76,2 m€. Während sich der Umsatz im Rennsport-Bereich nach der vorjährigen Formel 1-Sonderkonjunktur im laufenden Geschäftsjahr rückläufig entwickelte, konnten im High Performance-Bereich sowohl Umsatz als auch Ergebnis gesteigert werden. Ergebnisseitig konnte der High Performance-Bereich den Rückgang im margenträchtigen Formel 1-Geschäft allerdings nicht kompensieren. Das Betriebsergebnis (EBIT) lag mit 5,2 m€ im ersten Halbjahr 2015 unter dem Vorjahresniveau von 7,0 m€. Dies entspricht einer EBIT-Marge von 6,8 % (H1 2014: 9,6 %).

SEGMENT AEROSPACE

Der Umsatz des Segmentes Aerospace betrug im ersten Halbjahr 2015 12,1 m€ (H1 2014: 13,8 m€). Hauptursache für diesen Rückgang ist die rückläufige Nachfrage nach Helikoptern für den Offshore-Einsatz in der Ölindustrie aufgrund des anhaltend niedrigen Ölpreises. Das Betriebsergebnis (EBIT) verringerte sich im ersten Halbjahr 2015 auf 0,5 m€ nach 1,1 m€ im Vergleichszeitraum des Vorjahres. Dementsprechend reduzierte sich auch die EBIT-Marge von 7,8 % auf nunmehr 3,9 %.

UMSATZ NACH REGIONEN

2015 VERSUS 2014



VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme erhöhte sich zum Stichtag 30.06.2015 gegenüber dem Ende des Geschäftsjahres 2014 auf 187,9 m€ (31.12.2014: 182,7 m€). Das Eigenkapital lag mit 81,3 m€ zum 30.06.2015 trotz Ausschüttung der Dividende im zweiten Quartal um 4,5 m€ über dem Wert vom 31.12.2014 (76,8 m€). Die Eigenkapitalquote stieg somit leicht gegenüber dem letzten Bilanzstichtag und beträgt nun 43,2% (31.12.2014: 42,0%). Die Nettoverschuldung erhöhte sich leicht und betrug zum 30.06.2015 72,0 m€ nach 70,9 m€ zum 31.12.2014. Aufgrund des gestiegenen Eigenkapitals war das Gearing rückläufig und betrug zum 30.06.2015 89% (31.12.2014: 92%).

CASHFLOW

Der Cashflow aus dem Ergebnis lag mit 11,2 m€ im ersten Halbjahr 2015 knapp unter dem Vergleichswert des Vorjahres von 11,5 m€. Der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit erhöhte sich leicht auf 7,6 m€ (H1 2014: 6,9 m€). Nach der Investitionsoffensive der letzten Jahre sanken die Ausgaben für Investitionstätigkeiten von 10,7 m€ im ersten Halbjahr 2014 auf 6,9 m€ in 2015. Der operative Free Cashflow betrug somit 0,7 m€ (H1 2014: -3,8 m€). Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit betrug -0,1 m€. Insgesamt erhöhten sich die liquiden Mittel seit dem 31.12.2014 um 0,6 m€ auf 12,7 m€ zum 30.06.2015.

RISIKOBERICHT

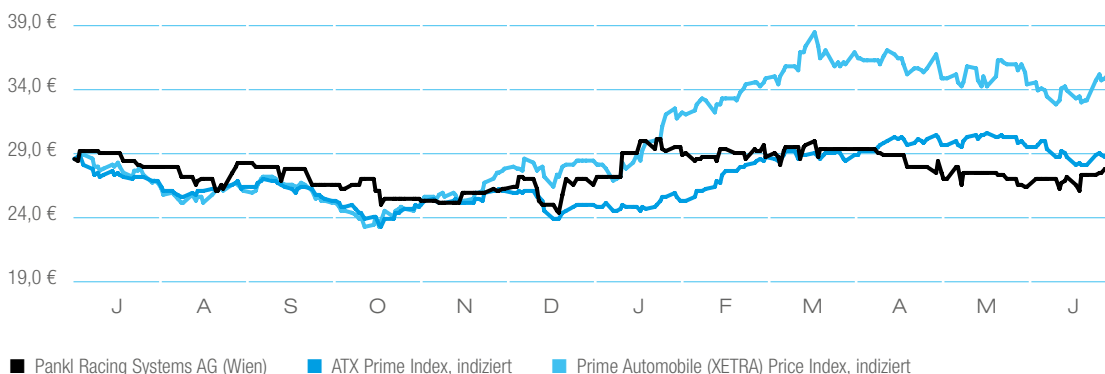
Der Rennsport-Bereich ist generell einer gewissen Volatilität auch innerhalb eines Jahres ausgesetzt, wogegen im Aerospace-Bereich langfristige Planungen möglich sind. Für eine ausführliche Darstellung der Geschäftsrisiken des Unternehmens verweist Pankl auf die im Geschäftsbericht 2014 umfassend dargestellten Risiken auf den Seiten 30ff.

AUSBLICK

CEO Wolfgang Plasser: „Dank der Investitionen der letzten Jahre konnte der High Performance-Bereich auch im ersten Halbjahr 2015 um mehr als 30% zulegen. Der Anteil dieses Bereiches am Gesamtumsatz liegt schon bei rund einem Drittel. Heuer waren vor allem die auf unserer neuen Pressenlinie gefertigten Aluminiumfahrwerkssysteme für dieses starke Wachstum verantwortlich. Die High Performance-Leichtbauprodukte und unsere innovativen Aufladesysteme sind aufgrund der strenger werdenden CO₂-Emissionsvorschriften für alle Automobilhersteller von zunehmendem Interesse. Der Rückgang im zivilen Helikoptergeschäft ist unerfreulich, ändert aber nichts daran, dass unser Aerospace-Bereich langfristig sehr gute Aussichten hat. Insgesamt rechnen wir mit einem guten Gesamtjahr 2015.“

KURSENTWICKLUNG DER PANKL-AKTIE

01.07.2014 – 30.06.2015



KONZERNZWISCHENABSCHLUSS

FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2015 (NACH IFRS)

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2015

| | Q2 2015 | | H1 2015 | | Q2 2014 | | H1 2014 | |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | in t€ | in % | in t€ | in % | in t€ | in % | in t€ | in % |
| Umsatzerlöse | 41.580 | 100,0 | 88.299 | 100,0 | 40.287 | 100,0 | 87.089 | 100,0 |
| Umsatzkosten | -31.834 | -76,6 | -65.459 | -74,1 | -30.013 | -74,5 | -63.053 | -72,4 |
| Bruttoergebnis vom Umsatz | 9.746 | 23,4 | 22.840 | 25,9 | 10.274 | 25,5 | 24.036 | 27,6 |
| Vertriebsaufwendungen | -2.728 | -6,5 | -5.406 | -6,1 | -2.394 | -5,9 | -4.888 | -5,6 |
| Verwaltungsaufwendungen | -5.663 | -13,6 | -11.716 | -13,3 | -5.420 | -13,5 | -10.903 | -12,5 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 559 | 1,3 | 1.084 | 1,2 | 221 | 0,5 | 522 | 0,6 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -100 | -0,2 | -149 | -0,2 | -133 | -0,3 | -190 | -0,2 |
| Betriebsergebnis (EBIT) | 1.814 | 4,4 | 6.653 | 7,5 | 2.548 | 6,3 | 8.577 | 9,8 |
| Finanzerträge | -475 | -1,1 | 583 | 0,6 | 50 | 0,1 | 68 | 0,1 |
| Finanzaufwendungen | -688 | -1,7 | -1.456 | -1,6 | -749 | -1,9 | -1.555 | -1,8 |
| Finanzergebnis | -1.163 | -2,8 | -873 | -1,0 | -699 | -1,8 | -1.487 | -1,7 |
| Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT) | 651 | 1,6 | 5.780 | 6,5 | 1.849 | 4,6 | 7.090 | 8,1 |
| Ertragsteuern | -95 | -0,2 | -1.247 | -1,4 | -303 | -0,8 | -1.667 | -1,9 |
| ERGEBNIS NACH STEUERN | 556 | 1,4 | 4.533 | 5,1 | 1.546 | 3,8 | 5.423 | 6,2 |
| <i>Zurechenbar zu</i> | | | | | | | | |
| <i>- Anteilseignern des Mutterunternehmens</i> | <i>549</i> | <i>1,4</i> | <i>4.269</i> | <i>4,8</i> | <i>1.150</i> | <i>2,8</i> | <i>4.710</i> | <i>5,4</i> |
| <i>- nicht beherrschenden Gesellschaftern</i> | <i>7</i> | <i>0,0</i> | <i>264</i> | <i>0,3</i> | <i>396</i> | <i>1,0</i> | <i>713</i> | <i>0,8</i> |
| ERGEBNIS JE AKTIE | | | | | | | | |
| Unverwässertes = | | | | | | | | |
| verwässertes Ergebnis je Aktie | 0,17 € | | 1,36 € | | 0,37 € | | 1,50 € | |

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2015

| | Anteilseigner des Mutter- unternehmens in t€ | Nicht beherrschende Gesellschafter in t€ | Gesamt in t€ |
|---|---|---|-----------------|
| 01.01.2015 – 30.06.2015 | | | |
| Ergebnis nach Ertragsteuern | 4.269 | 264 | 4.533 |
| Positionen, die nie in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden: | | | |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne | -14 | 0 | -14 |
| Latente Steuer auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne | 3 | 0 | 3 |
| Positionen, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurden oder werden können: | | | |
| Währungsumrechnung | 1.618 | 334 | 1.952 |
| Sonstiges Ergebnis der Periode | 1.607 | 334 | 1.941 |
| GESAMTERGEBNIS | 5.876 | 598 | 6.474 |
| 01.01.2014 – 30.06.2014 | | | |
| Ergebnis nach Ertragsteuern | 4.710 | 713 | 5.423 |
| Positionen, die nie in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden: | | | |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne | -14 | 0 | -14 |
| Latente Steuer auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne | 4 | 0 | 4 |
| Positionen, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurden oder werden können: | | | |
| Währungsumrechnung | 452 | -80 | 372 |
| Rücklage Cashflow-Hedging | -156 | 0 | -156 |
| Latente Steuer auf die Bewertung von Cashflow-Hedges | 39 | 0 | 39 |
| Sonstiges Ergebnis der Periode | 325 | -80 | 245 |
| GESAMTERGEBNIS | 5.035 | 633 | 5.668 |

KONZERNBILANZ

| AKTIVA | 30.06.2015 | | 30.06.2014 | | 31.12.2014 | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | in t€ | in % | in t€ | in % | in t€ | in % |
| LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | | | | |
| Firmenwerte | 12.693 | 6,8 | 11.647 | 6,5 | 12.120 | 6,6 |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte | 1.764 | 0,9 | 1.819 | 1,0 | 1.914 | 1,0 |
| Sachanlagen | 72.375 | 38,5 | 71.263 | 39,9 | 71.452 | 39,1 |
| Andere finanzielle Vermögenswerte | 2.077 | 1,1 | 1.810 | 1,0 | 1.975 | 1,1 |
| Aktive latente Steuern | 2.379 | 1,3 | 3.116 | 1,7 | 3.222 | 1,8 |
| Summe langfristige Vermögenswerte | 91.288 | 48,6 | 89.655 | 50,2 | 90.683 | 49,6 |
| KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE | | | | | | |
| Vorräte | 52.814 | 28,1 | 50.353 | 28,2 | 51.456 | 28,2 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 27.691 | 14,7 | 25.674 | 14,4 | 24.607 | 13,5 |
| Sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte | 3.423 | 1,8 | 2.773 | 1,6 | 3.855 | 2,1 |
| Liquide Mittel | 12.707 | 6,8 | 10.122 | 5,7 | 12.077 | 6,6 |
| Summe kurzfristige Vermögenswerte | 96.635 | 51,4 | 88.922 | 49,8 | 91.995 | 50,4 |
| BILANZSUMME | 187.923 | 100,0 | 178.577 | 100,0 | 182.678 | 100,0 |
| PASSIVA | | | | | | |
| | in t€ | in % | in t€ | in % | in t€ | in % |
| EIGENKAPITAL | | | | | | |
| Grundkapital | 3.150 | 1,7 | 3.150 | 1,8 | 3.150 | 1,7 |
| Kapitalrücklagen | 37.784 | 20,1 | 37.784 | 21,2 | 37.784 | 20,7 |
| Gewinnrücklagen | 34.653 | 18,4 | 27.236 | 15,2 | 30.667 | 16,8 |
| Anteile nicht beherrschender Gesellschafter | 5.669 | 3,0 | 5.073 | 2,8 | 5.179 | 2,8 |
| Summe Eigenkapital | 81.256 | 43,2 | 73.243 | 41,0 | 76.780 | 42,0 |
| LANGFRISTIGE SCHULDEN | | | | | | |
| Anleihe | 9.950 | 5,3 | 9.927 | 5,6 | 9.939 | 5,4 |
| Langfristige Darlehen | 61.377 | 32,7 | 53.779 | 30,1 | 56.545 | 31,1 |
| Langfristige Finanzleasingverpflichtungen | 559 | 0,3 | 1.150 | 0,6 | 733 | 0,4 |
| Verpflichtungen für Sozialkapital | 1.896 | 1,0 | 1.421 | 0,8 | 1.819 | 1,0 |
| Langfristige Rückstellungen | 39 | 0,0 | 39 | 0,0 | 39 | 0,0 |
| Investitionsförderungen | 1.278 | 0,7 | 950 | 0,5 | 1.165 | 0,6 |
| Passive latente Steuern | 205 | 0,1 | 176 | 0,1 | 212 | 0,1 |
| Summe langfristige Schulden | 75.304 | 40,1 | 67.442 | 37,8 | 70.452 | 38,6 |
| KURZFRISTIGE SCHULDEN | | | | | | |
| Kurzfristige Darlehen und | | | | | | |
| kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen | 12.399 | 6,6 | 17.507 | 9,8 | 15.282 | 8,4 |
| Kurzfristige Finanzleasingverpflichtungen | 387 | 0,2 | 402 | 0,2 | 493 | 0,3 |
| Sonstige kurzfristige Schulden | 10.135 | 5,4 | 11.593 | 6,5 | 10.854 | 5,9 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 8.214 | 4,4 | 8.126 | 4,6 | 8.593 | 4,7 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 228 | 0,1 | 264 | 0,1 | 224 | 0,1 |
| Summe kurzfristige Schulden | 31.363 | 16,7 | 37.892 | 21,2 | 35.446 | 19,4 |
| Summe Schulden | 106.667 | 56,8 | 105.334 | 58,9 | 105.898 | 58,0 |
| BILANZSUMME | 187.923 | 100,0 | 178.577 | 100,0 | 182.678 | 100,0 |

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2015

| | Q2 2015 | H1 2015 | Q2 2014 | H1 2014 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| | in t€ | in t€ | in t€ | in t€ |
| Ergebnis nach Steuern | 556 | 4.533 | 1.546 | 5.423 |
| Abschreibungen, Änderungen langfristiger Rückstellungen, Ergebnis aus dem Abgang von Anlagen | 3.267 | 6.645 | 3.122 | 6.062 |
| Cashflow aus dem Ergebnis | 3.823 | 11.178 | 4.668 | 11.485 |
| Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Schulden | 2.116 | -3.600 | -268 | -4.585 |
| Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit | 5.939 | 7.578 | 4.400 | 6.900 |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit | -3.481 | -6.857 | -5.777 | -10.725 |
| Operativer Free Cashflow | 2.458 | 721 | -1.377 | -3.825 |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit | -3.045 | -91 | 814 | 4.392 |
| VERÄNDERUNG DER LIQUIDEN MITTEL | -587 | 630 | -563 | 567 |
| Liquide Mittel zum Periodenbeginn | 13.294 | 12.077 | 10.685 | 9.555 |
| Liquide Mittel zum Periodenende | 12.707 | 12.707 | 10.122 | 10.122 |

ENTWICKLUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2015

| | Grund- kapital | Kapital- rücklagen | Gewinnrücklagen | | | Eigenkapital Anteils- eigner des Mutter- unter- nehmens | Anteile nicht beherrsch. Gesell- schafter | Gesamt |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--|---|--------|
| | | | Rücklage Cashflow- Hedging | Rücklagen Währungs- differenzen | Sonstige Gewinn- rücklagen | | | |
| H1 2015 | | | | | | | | |
| Stand am 31.12.2014 (= 01.01.2015) | 3.150 | 37.784 | 0 | -4.165 | 34.832 | 71.601 | 5.179 | 76.780 |
| Ergebnis nach Steuern | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.269 | 4.269 | 264 | 4.533 |
| Direkt im Eigenkapital | | | | | | | | |
| erfasstes Ergebnis | 0 | 0 | 0 | 1.618 | -11 | 1.607 | 334 | 1.941 |
| Ausschüttungen an Gesellschafter | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.890 | -1.890 | -108 | -1.998 |
| STAND AM 30.06.2015 | 3.150 | 37.784 | 0 | -2.547 | 37.200 | 75.587 | 5.669 | 81.256 |
| H1 2014 | | | | | | | | |
| Stand am 31.12.2013 (= 01.01.2014) | 3.150 | 37.784 | -469 | -6.310 | 29.610 | 63.765 | 4.571 | 68.336 |
| Ergebnis nach Steuern | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.710 | 4.710 | 713 | 5.423 |
| Direkt im Eigenkapital | | | | | | | | |
| erfasstes Ergebnis | 0 | 0 | -117 | 452 | -10 | 325 | -80 | 245 |
| Ausschüttungen an Gesellschafter | 0 | 0 | 0 | 0 | -630 | -630 | -131 | -761 |
| STAND AM 30.06.2014 | 3.150 | 37.784 | -586 | -5.858 | 33.680 | 68.170 | 5.073 | 73.243 |

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2015

| | Racing/ High Performance in t€ | Aerospace in t€ | Sonstige in t€ | Gesamt in t€ | Überleitung in t€ | Konzern in t€ |
|--|--------------------------------------|--------------------|-------------------|-----------------|----------------------|------------------|
| H1 2015 | | | | | | |
| Segmentumsatz | 76.245 | 12.124 | 3.376 | 91.745 | -3.446 | 88.299 |
| <i>davon Innenumsatz</i> | 59 | 14 | 3.373 | | | |
| <i>davon Außenumsatz</i> | 76.186 | 12.110 | 3 | | | |
| Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) | 5.212 | 469 | 972 | 6.653 | 0 | 6.653 |
| EBIT in % des Segmentumsatzes | 6,8 % | 3,9 % | 28,8 % | 7,3 % | - | 7,5 % |
| Zinsaufwendungen | -663 | -185 | -1.083 | -1.931 | 842 | -1.089 |
| Zinserträge | 1 | 0 | 881 | 882 | -842 | 40 |
| Segmentvermögen | 133.409 | 27.283 | 10.067 | 170.759 | 17.164 | 187.923 |
| Segmentverbindlichkeiten | 17.800 | 2.809 | 2.127 | 22.736 | 83.931 | 106.667 |
| Segmentinvestitionen | 4.749 | 1.693 | 468 | 6.955 | 0 | 6.955 |
| Segmentabschreibungen | -5.487 | -809 | -385 | -6.681 | 0 | -6.681 |
| <i>davon außerplanmäßig</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| H1 2014 | | | | | | |
| Segmentumsatz | 73.416 | 13.771 | 3.082 | 90.269 | -3.180 | 87.089 |
| <i>davon Innenumsatz</i> | 92 | 17 | 3.071 | | | |
| <i>davon Außenumsatz</i> | 73.324 | 13.754 | 11 | | | |
| Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) | 7.014 | 1.079 | 484 | 8.577 | 0 | 8.577 |
| EBIT in % des Segmentumsatzes | 9,6 % | 7,8 % | 15,7 % | 9,5 % | - | 9,8 % |
| Zinsaufwendungen | -1.120 | -306 | -1.405 | -2.831 | 1.631 | -1.200 |
| Zinserträge | 1 | 0 | 1.665 | 1.666 | -1.631 | 35 |
| Segmentvermögen | 127.783 | 25.958 | 9.788 | 163.529 | 15.048 | 178.577 |
| Segmentverbindlichkeiten | 18.846 | 2.919 | 2.179 | 23.944 | 81.390 | 105.334 |
| Segmentinvestitionen | 10.056 | 933 | 189 | 11.178 | 0 | 11.178 |
| Segmentabschreibungen | -5.067 | -596 | -322 | -5.985 | 0 | -5.985 |
| <i>davon außerplanmäßig</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

ANHANG ZUM KONZERNZWISCHENABSCHLUSS FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2015

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Zwischenbericht zum 30.06.2015 wurde in Übereinstimmung mit den vom International Accounting Standards Board (IASB) herausgegebenen International Financial Reporting Standards (IFRS) sowie den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), soweit sie in der EU angewendet werden, entsprechend den Regeln zur Zwischenberichterstattung nach IAS 34 erstellt. Die zum 31.12.2014 angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden werden unverändert angewandt. Für weitere Informationen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird auf den Geschäftsbericht zum 31.12.2014 verwiesen, welcher die Basis für diesen Zwischenabschluss darstellt.

Die Einteilung der Geschäftsfelder der Gesellschaft erfolgt in Racing/High Performance (Motor- und Antriebssysteme für den Motorrennsport und die Luxusautomobilindustrie), Aerospace (Antriebssysteme für den Helikoptermarkt) und Sonstige (Beteiligungs- und Finanzierungsgesellschaften). Diese Geschäftsfelder sind deckungsgleich mit dem Managementinformationssystem der Gesellschaft.

KONSOLIDIERUNGSKREIS

Der Konsolidierungskreis blieb gegenüber dem 31.12.2014 unverändert.

SCHÄTZUNGEN

Für die Erstellung des Konzernzwischenabschlusses müssen zu einem gewissen Grad Schätzungen und Annahmen getroffen werden, die die bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Aufwendungen und Erträgen im Geschäftsjahr beeinflussen. Die sich tatsächlich einstellenden Beträge können von den Schätzungen abweichen.

SAISONALITÄT DES GESCHÄFTES

Im Segment Racing/High Performance entstehen saisonale Schwankungen, da die Rennsaison für die wichtigsten Rennklassen im Frühjahr beginnt und im Herbst ausläuft. Demzufolge ist das erste Quartal tendenziell das stärkste. Die Segmente Aerospace und Sonstige sind von saisonalen Schwankungen weniger betroffen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Der Konzernumsatz betrug in den ersten sechs Monaten 2015 88.299 t€ (H1 2014: 87.089 t€), das Ergebnis nach Steuern 4.533 t€ (H1 2014: 5.423 t€). Die Pankl Racing Systems AG hielt zum 30.06.2015, wie auch zum 30.06.2014, keine eigenen Anteile. Die Anzahl der durchschnittlich ausgegebenen Aktien betrug 3.150.000 Stück. Das den Stammaktionären zustehende Ergebnis betrug 4.269 t€ (H1 2014: 4.710 t€), das Ergebnis pro Aktie lag bei 1,36 € (H1 2014: 1,50 €).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Erfolgsneutrale Währungsumrechnungsdifferenzen von insgesamt +1.952 t€ (H1 2014: +372 t€ inklusive Anteile nicht beherrschender Gesellschafter) resultierten im Berichtszeitraum aus dem US-Dollar sowie aus dem britischen Pfund. Die im ersten Quartal 2014 bestehende Rücklage für Cashflow-Hedging wurde im Geschäftsjahr 2014 aufgelöst, da die Sicherungsbeziehung weggefallen ist. In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2014 haben -142 t€ in der Gewinn- und Verlustrechnung Verwertung gefunden (H1 2015: 0 t€).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- KAPITALFLUSSRECHNUNG

Im ersten Halbjahr 2015 erhöhte sich der Bestand an liquiden Mitteln um 630 t€ (H1 2014: +567 t€). Der Cashflow aus dem Ergebnis belief sich auf 11.178 t€ (H1 2014: 11.485 t€). Unter Berücksichtigung der sonstigen Vermögenswerte und Schulden (Abfluss liquider Mittel von 3.600 t€) sowie des Cashflows aus Investitionstätigkeit (-6.857 t€) belief sich der operative Free Cashflow auf 721 t€ (H1 2014: -3.825 t€).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

Die Bilanzsumme stieg um 5.245 t€ und belief sich am 30.06.2015 auf 187.923 t€ (31.12.2014: 182.678 t€). Die Eigenkapitalquote verbesserte sich leicht und betrug zum 30.06.2015 43,2% (31.12.2014: 42,0%).

ANGABEN ZU FINANZINSTRUMENTEN

Mit Ausnahme der folgenden Positionen entspricht bei den Finanzinstrumenten der Buchwert dem Fair Value:

| in t€ | Buchwert | Fair Value |
|----------------------|----------|------------|
| Darlehen und Anleihe | | |
| 30.06.2015 | 83.726 | 86.421 |
| 31.12.2014 | 81.766 | 84.922 |

Der Zeitwert (Fair Value) eines Finanzinstrumentes wird durch notierte Marktpreise für das identische Instrument auf aktiven Märkten ermittelt (Stufe 1). Soweit keine notierten Marktpreise auf aktiven Märkten für das Instrument verfügbar sind, erfolgt die Ermittlung des Zeitwertes mittels Bewertungsmethoden, deren wesentliche Parameter ausschließlich auf beobachtbaren Marktdaten basieren (Stufe 2). Ansonsten erfolgt die Ermittlung des Zeitwertes auf Basis von Bewertungsmethoden, für welche zumindest ein Parameter nicht auf beobachtbaren Marktdaten basiert (Stufe 3):

| in t€ | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|----------------------------------|---------|---------|---------|--------|
| Derivate mit negativem Marktwert | | | | |
| 30.06.2015 | 0 | 617 | 0 | 617 |
| 31.12.2014 | 0 | 742 | 0 | 742 |

Die Ermittlung der Zeitwerte erfolgt auf Basis einer wiederkehrenden Bewertung. Im ersten Halbjahr 2015 haben – wie auch im Konzernabschluss 2014 – keine Umgliederungen innerhalb der Level-Hierarchie stattgefunden.

EREIGNISSE/VORGÄNGE VON BESONDERER BEDEUTUNG NACH ENDE DER ZWISCHENBERICHTSPERIODE

Am 07.07.2015 gab die Pankl Racing Systems AG bekannt, dass sie ihre Beteiligung an der Pankl – APC Turbosystems GmbH, Mannheim/Deutschland, von bisher 51 % auf 70 % erhöht hat.

In der Aufsichtsratsitzung vom 22.07.2015 wurde beschlossen, Herrn DI Stefan Seidel (als CTO) und Herrn DI (FH) Christoph Prattes (als COO) ab 01.08.2015 für fünf Jahre zu Vorstandsmitgliedern der Pankl Racing Systems AG zu bestellen. Der bisherige COO, Herr Josef Faigle, kehrt auf eigenen Wunsch mit 31.08.2015 in sein Unternehmen Quality Analysis GmbH nach Deutschland zurück.

GESCHÄFTSBEZIEHUNGEN ZU NAHE STEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

Aufgrund von Geschäftsbeziehungen der Pankl-Gruppe mit der CROSS Industries AG und deren Tochtergesellschaften wurden in der Berichtsperiode Umsätze in Höhe von 3.471 t€ (H1 2014: 2.853 t€) erzielt. Von der CROSS Industries AG erbrachte Leistungen betragen in der Berichtsperiode 225 t€ (H1 2014: 240 t€). Im laufenden Geschäftsjahr wurden von der Pierer Konzerngesellschaft mbH Leistungen in Höhe von 164 t€ (H1 2014: 164 t€) erbracht.

ERKLÄRUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte Konzernzwischenabschluss ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und dass der Sechs-Monats-Lagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten sechs Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den Konzernzwischenabschluss und bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen sechs Monaten des Geschäftsjahres vermittelt.

Der vorliegende Zwischenabschluss wurde weder einer vollständigen Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht durch den Abschlussprüfer unterzogen.

Bruck an der Mur, 31. Juli 2015

Der Vorstand der Pankl Racing Systems AG



Mag. Wolfgang Plasser
CEO



Josef Faigle
COO

FINANZKALENDER 2015

2. NOVEMBER 2015

Veröffentlichung erste drei Quartale 2015

FEBRUAR 2016

Veröffentlichung Jahreszahlen 2015

Weitere Informationen über Roadshow-Termine und Investorenkonferenzen entnehmen Sie bitte unserer Website www.pankl.com

WEITERE INFORMATIONEN

Pankl Racing Systems AG
A-8605 Kapfenberg, Industriestraße West 4

INVESTOR RELATIONS

Silke Pichler
Telefon: +43-3862-33 999-113
Fax: +43-3862-33 999-181
e-mail: ir@pankl.com, www.pankl.com

INFORMATIONEN ZUR AKTIE

Wertpapierkennnummer (NM): 914732
ISIN Code: AT0000800800
Bloomberg Symbol: PARS AV
Reuters Symbol: PARS.VI