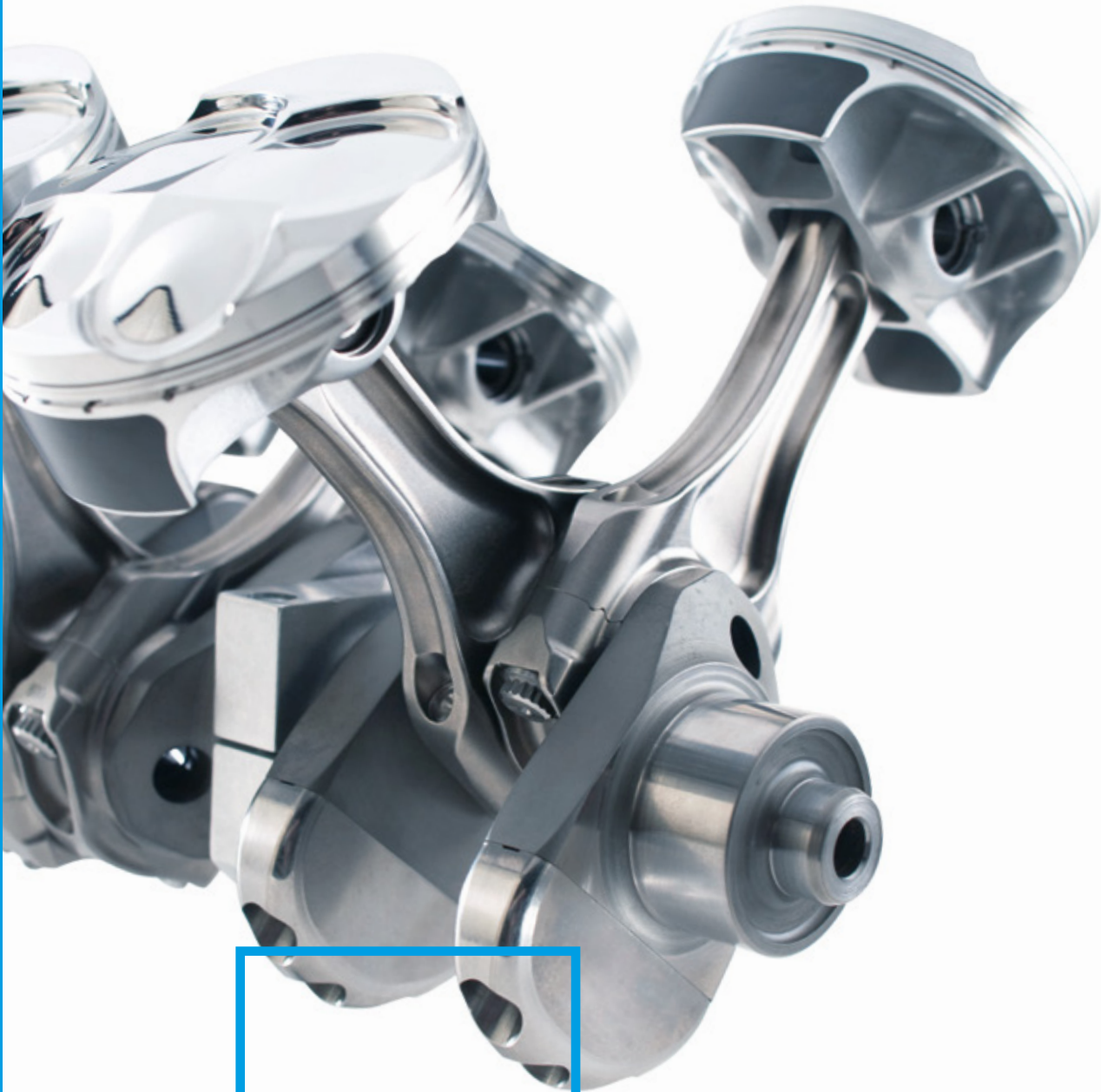


FINANZBERICHT H1 2014



HIGH SPEED
AUS
LEIDENSCHAFT

panki
RACING SYSTEMS

PANKL KENNZAHLEN

ERTRAGSKENNZAHLEN		2010 ¹	2011	2012	H1 2013	2013	H1 2014	VDG
Umsatzerlöse	in t€	89.750	105.396	127.685	70.916	139.803	87.089	23 %
Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA)	in t€	12.066	15.226	19.980	9.317	17.473	14.562	56 %
Betriebsergebnis (EBIT)	in t€	3.798	7.023	10.382	3.951	6.150	8.577	117 %
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	in t€	2.598	5.587	8.118	2.596	2.850	7.090	173 %
Ergebnis nach Steuern	in t€	2.943	4.460	5.942	2.272	2.493	5.423	139 %
EBITDA-Marge		13 %	14 %	16 %	13 %	12 %	17 %	–
EBIT-Marge		4 %	7 %	8 %	6 %	4 %	10 %	–

BILANZKENNZAHLEN		2010 ¹	2011	2012	H1 2013	2013	H1 2014	VDG
Bilanzsumme	in t€	117.911	119.349	149.762	159.057	170.650	178.577	12 %
Net Working Capital	in t€	33.434	38.415	40.437	47.191	53.018	58.817	25 %
Capital Employed	in t€	92.201	96.418	116.430	127.588	136.567	145.886	14 %
Eigenkapital	in t€	64.421	64.381	69.611	68.847	68.336	73.243	6 %
Eigenkapitalquote in % des Gesamtkapitals		55 %	54 %	46 %	43 %	40 %	41 %	–
Nettoverschuldung	in t€	28.507	32.037	46.819	58.741	68.231	72.643	24 %
Gearing		44 %	50 %	67 %	85 %	100 %	99 %	–

CASHFLOW UND INVESTITIONEN		2010 ¹	2011	2012	H1 2013	2013	H1 2014	VDG
Cashflow aus dem operativen Bereich	in t€	13.031	10.041	13.627	1.189	–403	6.900	480 %
Free Cashflow	in t€	8.063	3.806	–12.165	–8.610	–17.913	–3.825	–56 %
Investitionen in Sachanlagen	in t€	5.646	7.425	25.467	9.883	18.394	11.014	11 %

MITARBEITER		2010 ¹	2011	2012	H1 2013	2013	H1 2014	VDG
Mitarbeiterstand zum Stichtag		823	985	1.142	1.177	1.230	1.258	7 %

BÖRSEKENNZAHLEN		2010 ¹	2011	2012	H1 2013	2013	H1 2014	VDG
Kurs zum Stichtag (XETRA)	in €	17,88	16,75	23,00	23,00	25,00	28,00	22 %
Anzahl der Aktien	in m Stk	3,50	3,50	3,15	3,15	3,15	3,15	0 %
Anzahl der eigenen Aktien	in Stk	73.405	350.000	0	0	0	0	0 %
Marktkapitalisierung	in m€	62,58	58,63	72,45	72,45	78,75	88,20	22 %
Gewinn je Aktie	in €	0,78	1,23	1,77	0,68	0,67	1,50	121 %
Buchwert je Aktie	in €	18,41	18,39	22,10	21,86	21,69	23,25	6 %

¹ Im Geschäftsjahr 2009/10 erfolgte die Beschlussfassung, den Bilanzstichtag für den Jahresabschluss der Gesellschaft vom 30. September eines Jahres auf den 31. Dezember eines Jahres abzuändern. Seit 2011 umfasst das Geschäftsjahr die Periode vom 1. Jänner bis 31. Dezember.

- Umsatzplus von 23 % im ersten Halbjahr 2014
- EBIT mit 8,6 m€ mehr als verdoppelt
- Ergebnis je Aktie von 0,68 € auf 1,50 € gestiegen

UMSATZ- UND ERTRAGSLAGE

Die Pankl-Gruppe konnte gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahres in der ersten Jahreshälfte 2014 bei allen Ertragskennzahlen deutlich zulegen. Der Umsatz stieg um 22,8% von 70,9 m€ im Vorjahr auf 87,1 m€. Zu dieser positiven Entwicklung trugen vor allem die Bereiche Racing und High Performance bei, wobei hier sowohl im ersten als auch im zweiten Quartal die stärksten Zuwächse im Motoren- und Antriebskomponenten-Geschäft zu verzeichnen waren. Dieser Anstieg ist insbesondere auf die Änderungen im Zuge des neuen Formel 1-Reglements zurückzuführen.

Das operative Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) erhöhte sich um 56,3% von 9,3 m€ auf 14,6 m€ und lag damit deutlich über dem Wert des Vorjahres. Das EBIT konnte im Vergleich zum Vorjahr mit 8,6 m€ (H1 2013: 4,0 m€) mehr als verdoppelt werden und stellt damit das absolute Rekordergebnis im ersten Halbjahr der Pankl-Gruppe dar. Die EBIT-Marge betrug 9,8% nach 5,6% in der Vergleichsperiode des Vorjahres. Diese außerordentlich gute Ergebnisentwicklung stammt vorwiegend aus der positiven Umsatzentwicklung im Formel 1-Bereich und der guten Entwicklung des Aero-space-Geschäftes.

Im ersten Halbjahr 2014 ist das Finanzergebnis von -1,4 m€ im Vorjahr auf -1,5 m€ leicht gefallen. Das Ergebnis nach Steuern ist von 2,3 m€ auf 5,4 m€ gestiegen. Damit hat sich das den Aktionären der Pankl-Gruppe zurechenbare Ergebnis je Aktie von 0,68 € auf 1,50 € mehr als verdoppelt.

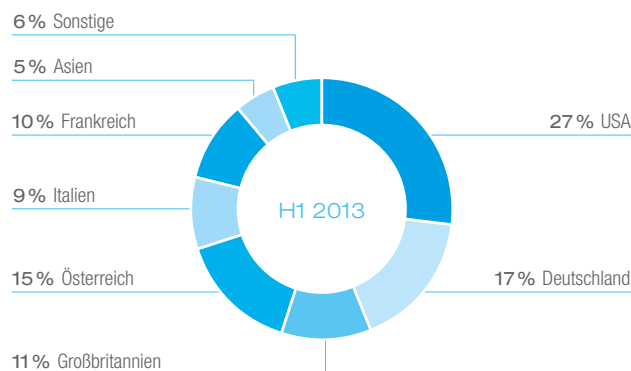
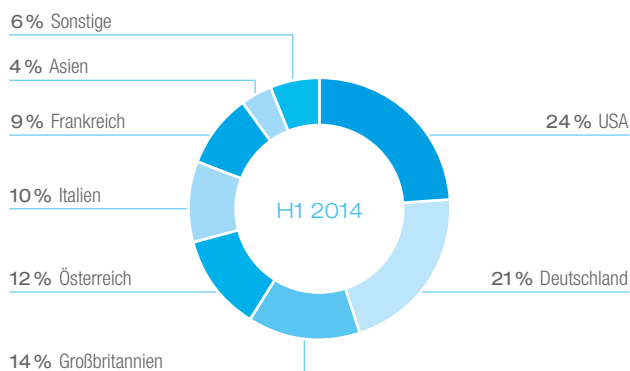
SEGMENT

RACING/HIGH PERFORMANCE

Im Segment Racing/High Performance konnte der Umsatz in den ersten sechs Monaten um 23,7% von 59,3 m€ auf 73,4 m€ gesteigert werden. Dieser Anstieg ist insbesondere auf den im laufenden Geschäftsjahr erfolgten Umstieg auf 6-Zylinder-Turbomotoren in der Formel 1 zurückzuführen. Während das Geschäft in der Vergleichsperiode des Vorjahres aufgrund der Entwicklungen für die Motoren-Umstellung früher als üblich nachgelassen hat, konnten im ersten Halbjahr 2014 aufgrund der laufenden Entwicklungen deutliche Zuwächse erzielt werden. Ebenso positiv auf den Umsatz wirkten sich die angelaufenen Projekte im High Performance-Bereich aus, die nach den gesetzten Optimierungsmaßnahmen und aufgrund eines besseren Produktmixes auch ertragsseitig Verbesserungen zeigten. Das Betriebsergebnis (EBIT) des Segmentes konnte mit 7,0 m€ (H1 2013: 3,3 m€) mehr als verdoppelt werden. Dies entspricht einer EBIT-Marge von 9,6% (H1 2013: 5,5%).

UMSATZ NACH REGIONEN

2014 VERSUS 2013



SEGMENT AEROSPACE

Im ersten Halbjahr 2014 stieg der Umsatz im Segment Aerospace um 17,6% auf 13,8 m€ (H1 2013: 11,7 m€). Nach den starken Zuwächsen im ersten Quartal (+30,4%), stiegen die Umsätze im zweiten Quartal moderater an (+7,5%). Das deutliche Wachstum im ersten Halbjahr ist auf das weiterhin stabil laufende europäische Luftfahrtgeschäft und der deutlichen Erholung der amerikanischen Luftfahrttochter zurückzuführen, wobei die Nachfrage im Militärsegment nach wie vor schwach ist. Das operative Ergebnis blieb im ersten Halbjahr 2014 mit 1,1 m€ auf dem Niveau des Vorjahres (H1 2013: 1,1 m€), was einer EBIT-Marge von 7,8% (H1 2013: 9,1%) entspricht.

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme erhöhte sich gegenüber dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 von 170,7 m€ auf 178,6 m€. Die in der Berichtsperiode getätigten Investitionen in Sachanlagen und der saisonbedingte Anstieg der Forderungen erhöhten die Vermögenswerte. Das Eigenkapital stieg zum Bilanzstichtag auf 73,2 m€ gegenüber 68,3 m€ zum 31. Dezember 2013. Die Nettofinanzverschuldung lag per 30. Juni 2014 bei 72,6 m€, was einem Gearing von 99% entspricht.

CASHFLOW

Der Cashflow aus dem Ergebnis lag im ersten Halbjahr 2014 bei 11,5 m€ und damit deutlich über dem Vorjahreswert von 7,6 m€. Die positive Entwicklung des Cashflows aus dem Ergebnis kompensiert die Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, welche

auf den starken Umsatzanstieg im Motoren- und Antriebskomponentenbereich zurückzuführen sind. Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit lag damit bei 6,9 m€ (H1 2013: 1,2 m€). Der Zahlungsmittelabfluss aus Investitionen betraf im ersten Halbjahr hauptsächlich die Erweiterung der vollautomatisierten Schmiedepressenlinie in Kapfenberg, die im zweiten Halbjahr in Betrieb genommen wird. Nach Berücksichtigung des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit (4,4 m€) veränderten sich die liquiden Mittel im Vergleich zum 31. Dezember 2013 um 0,6 m€ auf 10,1 m€ (30. Juni 2013: 10,4 m€).

RISIKOBERICHT

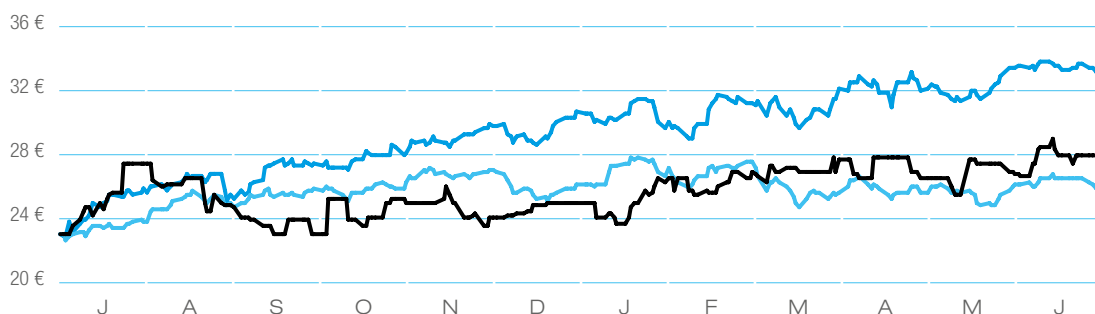
Der Rennsportbereich ist generell einer gewissen Volatilität auch innerhalb eines Jahres ausgesetzt, wogegen im Luftfahrtbereich langfristige Planungen möglich sind. Für eine ausführliche Darstellung der Geschäftsrisiken des Unternehmens verweist Pankl auf die im Geschäftsbericht 2013 umfassend dargestellten Risiken auf den Seiten 30 und 31.

AUSBLICK

CEO Wolfgang Plasser: „Im ersten Halbjahr konnten wir in fast allen Marktsegmenten unsere Erwartungen übertreffen, das zweite Halbjahr wird schon aufgrund der Saisonalität deutlich schwieriger werden. Aber wir gehen trotzdem davon aus, dass wir den Jahresumsatz um zumindest 10%, eher aber um bis zu 15% steigern können. Mit der Inbetriebnahme der neuen, vollautomatisierten Aluminiumschmiedepressenlinie schließen wir im zweiten Halbjahr 2014 auch unser dreijähriges Großinvestitionsprogramm ab.“

KURSENTWICKLUNG DER PANKL-AKTIE

01.07.2013 – 30.06.2014



■ Pankl Racing Systems AG (Wien) ■ ATX Prime Index, indiziert ■ Prime Automobile (XETRA) Price Index, indiziert

KONZERNZWISCHENABSCHLUSS

FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2014 (NACH IFRS)

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2014

	Q2 2014		H1 2014		Q2 2013		H1 2013	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
Umsatzerlöse	40.287	100,0	87.089	100,0	33.868	100,0	70.916	100,0
Umsatzkosten	-30.013	-74,5	-63.053	-72,4	-25.568	-75,5	-52.380	-73,9
Bruttoergebnis vom Umsatz	10.274	25,5	24.036	27,6	8.300	24,5	18.536	26,1
Vertriebsaufwendungen	-2.394	-5,9	-4.888	-5,6	-2.540	-7,5	-4.897	-6,9
Verwaltungsaufwendungen	-5.420	-13,5	-10.903	-12,5	-5.289	-15,6	-10.396	-14,7
Sonstige betriebliche Erträge	221	0,5	522	0,6	460	1,4	781	1,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-133	-0,3	-190	-0,2	-38	-0,1	-73	-0,1
Betriebsergebnis (EBIT)	2.548	6,3	8.577	9,8	893	2,6	3.951	5,6
Finanzerträge	50	0,1	68	0,1	-66	-0,2	41	0,1
Finanzaufwendungen	-749	-1,8	-1.555	-1,8	-694	-2,0	-1.396	-2,0
Finanzergebnis	-699	-1,7	-1.487	-1,7	-760	-2,2	-1.355	-1,9
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	1.849	4,6	7.090	8,1	133	0,4	2.596	3,7
Ertragsteuern	-303	-0,8	-1.667	-1,9	326	1,0	-324	-0,5
ERGEBNIS NACH STEUERN	1.546	3,8	5.423	6,2	459	1,5	2.272	3,2
Zurechenbar zu								
- Anteilseignern des Mutterunternehmens	1.150	2,8	4.710	5,4	467	1,5	2.135	3,0
- nicht beherrschenden Gesellschaftern	396	1,0	713	0,8	-8	0,0	137	0,2
ERGEBNIS JE AKTIE								
Unverwässertes =								
verwässertes Ergebnis je Aktie		0,37 €		1,50 €		0,15 €		0,68 €

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2014

	Anteilseigner des Mutter- unternehmens in t€	Nicht beherrschende Gesellschafter in t€	Gesamt in t€
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
01.01.2013 – 30.06.2013			
Ergebnis nach Ertragsteuern	2.135	137	2.272
Positionen, die nie in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:			
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	-8	0	-8
Latente Steuer auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	2	0	2
Positionen, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurden oder werden können:			
Währungsumrechnung	-95	1	-94
Rücklage Cashflow-Hedging	347	0	347
Latente Steuer auf die Bewertung von Cashflow-Hedges	-87	0	-87
Sonstiges Ergebnis der Periode	159	1	160
GESAMTERGEBNIS	2.294	138	2.432

KONZERNBILANZ

AKTIVA	30.06.2014		30.06.2013		31.12.2013	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE						
Firmenwerte	11.647	6,5	11.604	7,3	11.509	6,7
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	1.819	1,0	2.361	1,5	2.122	1,3
Sachanlagen	71.263	39,9	63.647	40,0	66.102	38,7
Andere finanzielle Vermögenswerte	1.810	1,0	1.993	1,3	1.843	1,1
Aktive latente Steuern	3.116	1,7	3.228	2,0	4.357	2,6
Summe langfristige Vermögenswerte	89.655	50,2	82.833	52,1	85.933	50,4
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE						
Vorräte	50.353	28,2	42.726	26,9	49.049	28,7
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	25.674	14,4	20.000	12,6	23.113	13,5
Sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte	2.773	1,6	3.074	1,9	3.000	1,8
Liquide Mittel	10.122	5,7	10.424	6,5	9.555	5,6
Summe kurzfristige Vermögenswerte	88.922	49,8	76.224	47,9	84.717	49,6
BILANZSUMME	178.577	100,0	159.057	100,0	170.650	100,0
PASSIVA						
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
EIGENKAPITAL						
Grundkapital	3.150	1,8	3.150	2,0	3.150	1,8
Kapitalrücklagen	37.784	21,2	37.784	23,8	37.784	22,1
Gewinnrücklagen	27.236	15,2	23.394	14,7	22.831	13,4
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	5.073	2,8	4.519	2,8	4.571	2,7
Summe Eigenkapital	73.243	41,0	68.847	43,3	68.336	40,0
LANGFRISTIGE SCHULDEN						
Anleihe	9.927	5,6	0	0,0	9.916	5,8
Langfristige Darlehen	53.779	30,1	49.004	30,8	55.647	32,6
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	1.150	0,6	1.738	1,1	1.227	0,7
Verpflichtungen für Sozialkapital	1.421	0,8	1.434	0,9	1.364	0,8
Langfristige Rückstellungen	39	0,0	39	0,0	39	0,0
Investitionsförderungen	950	0,5	739	0,5	777	0,5
Passive latente Steuern	176	0,1	224	0,1	204	0,4
Summe langfristige Schulden	67.442	37,8	53.178	33,4	69.174	40,5
KURZFRISTIGE SCHULDEN						
Kurzfristige Darlehen und						
kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	17.507	9,8	17.965	11,3	10.369	6,1
Kurzfristige Finanzleasingverpflichtungen	402	0,2	458	0,3	627	0,4
Sonstige kurzfristige Schulden	11.593	6,5	9.671	6,1	10.574	6,2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.126	4,6	8.757	5,5	11.308	6,6
Kurzfristige Rückstellungen	264	0,1	181	0,1	262	0,2
Summe kurzfristige Schulden	37.892	21,2	37.032	23,3	33.140	19,5
Summe Schulden	105.334	58,9	90.210	56,7	102.314	60,0
BILANZSUMME	178.577	100,0	159.057	100,0	170.650	100,0

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2014

	Q2 2014	H1 2014	Q2 2013	H1 2013
	in t€	in t€	in t€	in t€
Ergebnis nach Steuern	1.546	5.423	459	2.272
Abschreibungen, Änderungen langfristiger Rückstellungen, Ergebnis aus dem Abgang von Anlagen	3.122	6.062	2.797	5.350
Cashflow aus dem Ergebnis	4.668	11.485	3.256	7.622
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Schulden	-268	-4.585	-1.415	-6.433
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	4.400	6.900	1.841	1.189
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-5.777	-10.725	-5.043	-9.799
Operativer Free Cashflow	-1.377	-3.825	-3.202	-8.610
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	814	4.392	2.488	9.079
VERÄNDERUNG DER LIQUIDEN MITTEL	-563	567	-714	469
Liquide Mittel zu Periodenbeginn	10.685	9.555	11.138	9.955
Liquide Mittel zu Periodenende	10.122	10.122	10.424	10.424

ENTWICKLUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2014

	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 2013								
Stand am 31.12.2012 (= 01.01.2013)	3.150	37.784	-713	-5.680	30.643	65.184	4.427	69.611
Ergebnis nach Steuern	0	0	0	0	2.135	2.135	137	2.272
Direkt im Eigenkapital								
erfasstes Ergebnis	0	0	260	-95	-6	159	1	160
Ausschüttungen an Gesellschafter	0	0	0	0	-3.150	-3.150	-46	-3.196
STAND AM 30.06.2013	3.150	37.784	-453	-5.775	29.622	64.328	4.519	68.847
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 2014

	Racing/ High Performance in t€	Aerospace in t€	Sonstige in t€	Gesamt in t€	Überleitung in t€	Konzern in t€
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
H1 2013						
Segmentumsatz	59.330	11.712	2.366	73.408	-2.492	70.916
<i>davon Innenumsatz</i>	128	5	2.359			
<i>davon Außenumsatz</i>	59.202	11.707	7			
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	3.279	1.068	-396	3.951	0	3.951
EBIT in % des Segmentumsatzes	5,5 %	9,1 %	-16,7 %	5,4 %	-	5,6 %
Zinsaufwendungen	-972	-319	-1.119	-2.410	1.451	-959
Zinserträge	1	3	1.488	1.492	-1.451	41
Segmentvermögen	110.039	23.579	9.793	143.411	15.646	159.057
Segmentverbindlichkeiten	18.490	2.509	2.017	23.016	67.194	90.210
Segmentinvestitionen	8.141	1.311	699	10.151	0	10.151
Segmentabschreibungen	-4.610	-528	-228	-5.366	0	-5.366
<i>davon außerplanmäßig</i>	0	0	0	0	0	0

ANHANG ZUM KONZERNZWISCHENABSCHLUSS FÜR DAS ERSTE HALBJAHR 2014

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Zwischenbericht zum 30. Juni 2014 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. Dezember 2013 angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden werden unverändert angewandt. Für weitere Informationen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird auf den Geschäftsbericht zum 31. Dezember 2013 verwiesen, der 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

Die Tätigkeiten sowie das Vermögen der Pankl Aerospace Innovations, LLC, einer 100%-Tochter der Pankl Aerospace Systems, Inc., wurde von der Pankl Aerospace Systems, Inc. übernommen. Die Gesellschaft wurde in Folge aufgelöst. Davon abgesehen blieb der Konsolidierungskreis seit 31. Dezember 2013 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 weniger von saisonalen Schwankungen betroffen.

ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Der Konzernumsatz betrug in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2014 87.089 t€ (H1 2013: 70.916 t€), das Ergebnis nach Steuern 5.423 t€ (H1 2013: 2.272 t€). Die Pankl Racing Systems AG hielt zum 30. Juni 2014 – wie auch zum 30. Juni 2013 – keine eigenen Anteile. Die Anzahl der durchschnittlich ausgegebenen Aktien betrug 3.150.000. Das den Stammaktionären zustehende Ergebnis betrug 4.710 t€ (H1 2013: 2.135 t€), das Ergebnis pro Aktie lag bei 1,50 € (H1 2013: 0,68 €).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Erfolgsneutrale Währungsumrechnungsdifferenzen von insgesamt +372 t€ (H1 2013: –94 t€) inklusive Anteile nicht beherrschender Gesellschafter resultierten im Berichtszeitraum aus dem US-Dollar sowie aus dem britischen Pfund. Die Cashflow-Hedging-Rücklage veränderte sich im Berichtszeitraum um –117 t€ (H1 2013: +260 t€), wobei hierfür latente Steuern in Höhe von +39 t€ (H1 2013: –87 t€) gebildet wurden. In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2014 haben –142 t€ (H1 2013: –142 t€) in der Gewinn- und Verlustrechnung Verwertung gefunden.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- KAPITALFLUSSRECHNUNG

In den ersten sechs Monaten erhöhte sich der Bestand an liquiden Mitteln um 567 t€ (H1 2013: +469 t€). Der Cashflow aus dem Ergebnis belief sich auf 11.485 t€ (H1 2013: 7.622 t€). Unter Berücksichtigung der sonstigen Vermögenswerte und Schulden (Abfluss liquider Mittel von 4.585 t€) sowie des Cashflows aus Investitionstätigkeit (–10.725 t€) belief sich der operative Free Cashflow auf –3.825 t€ (H1 2013: –8.610 t€).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

Die Bilanzsumme erhöhte sich insbesondere aufgrund des laufenden Investitionsprojektes in der Pankl Schmiedetechnik sowie eines Anstieges des Working Capital um 7.927 t€ und betrug 178.577 t€ (31. Dezember 2013: 170.650 t€). Die Eigenkapitalquote erhöhte sich leicht auf 41,0% nach 40,0% zum 31. Dezember 2013.

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		
30.06.2014	81.213	83.208
31.12.2013	75.932	79.000

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				
30.06.2014	0	781	0	781
31.12.2013	0	625	0	625

Die Ermittlung der Zeitwerte erfolgt auf Basis einer wiederkehrenden Bewertung. In den ersten sechs Monaten 2014 haben – wie im Konzernabschluss 2013 – keine Umgliederungen innerhalb der Level-Hierarchie stattgefunden.

EREIGNISSE/VORGÄNGE VON BESONDERER BEDEUTUNG NACH ENDE DER ZWISCHENBERICHTSPERIODE

Am 18. Juli 2014 hat die CROSS Motorsport Systems GmbH alle von ihr gehaltenen 1.610.477 Aktien der Pankl Racing Systems AG an die indirekte Muttergesellschaft CROSS Industries AG übertragen.

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 2.853 t€ (H1 2013: 2.898 t€) erzielt. Von der CROSS Industries AG erbrachte Leistungen betragen in der Berichtsperiode 240 t€ (H1 2013: 455 t€). Im laufenden Geschäftsjahr wurden von der Pierer Konzerngesellschaft mbH Leistungen in Höhe von 164 t€ (H1 2013: 0 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, 22. August 2014

Der Vorstand der Pankl Racing Systems AG



Mag. Wolfgang Plasser
CEO



Josef Faigle
COO

FINANZKALENDER 2014

17. NOVEMBER 2014

Veröffentlichung erste drei Quartale 2014

FEBRUAR 2015

Veröffentlichung vorläufige Jahreszahlen 2014

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

DI (FH) Brigitte Putz
Telefon: +43-3862-33 999-317
Fax: +43-3862-33 999-810
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



pankl
RACING SYSTEMS