

FINANZBERICHT Q1-3 2015



MIT RACING
SPIRIT
ZUM ERFOLG.
PANKL.

pankl
RACING SYSTEMS

PANKL KENNZAHLEN

ERTRAGSKENNZAHLEN		2011	2012	2013	Q1-3 2014	2014	Q1-3 2015	VDG
Umsatzerlöse	in t€	105.396	127.685	139.803	124.477	165.027	129.566	4 %
Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA)	in t€	15.226	19.980	17.473	18.488	24.316	18.000	-3 %
Betriebsergebnis (EBIT)	in t€	7.023	10.382	6.150	9.390	11.893	8.034	-14 %
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	in t€	5.587	8.118	2.850	7.569	8.749	6.487	-14 %
Ergebnis nach Steuern	in t€	4.460	5.942	2.493	5.752	6.861	5.019	-13 %
EBITDA-Marge		14 %	16 %	12 %	15 %	15 %	14 %	-
EBIT-Marge		7 %	8 %	4 %	8 %	7 %	6 %	-

BILANZKENNZAHLEN		2011	2012	2013	Q1-3 2014	2014	Q1-3 2015	VDG
Bilanzsumme	in t€	119.349	149.762	170.650	179.670	182.678	186.031	4 %
Net Working Capital	in t€	38.415	40.437	53.018	58.604	60.247	63.669	9 %
Capital Employed	in t€	96.418	116.430	136.567	146.312	147.695	149.631	2 %
Eigenkapital	in t€	64.381	69.611	68.336	74.850	76.780	79.320	6 %
Eigenkapitalquote in % des Gesamtkapitals		54 %	46 %	40 %	42 %	42 %	43 %	-
Nettoverschuldung	in t€	32.037	46.819	68.231	71.462	70.915	70.311	-2 %
Gearing		50 %	67 %	100 %	95 %	92 %	89 %	-

CASHFLOW UND INVESTITIONEN		2011	2012	2013	Q1-3 2014	2014	Q1-3 2015	VDG
Cashflow aus dem operativen Bereich	in t€	10.041	13.627	-403	10.929	14.662	12.697	16 %
Free Cashflow	in t€	3.806	-12.165	-17.913	-2.475	-1.267	2.313	-193 %
Investitionen in Sachanlagen	in t€	7.425	25.467	18.394	13.844	17.008	8.857	-36 %

MITARBEITER		2011	2012	2013	Q1-3 2014	2014	Q1-3 2015	VDG
Mitarbeiterstand zum Stichtag		985	1.142	1.230	1.269	1.287	1.303	3 %

BÖRSENKENNZAHLEN		2011	2012	2013	Q1-3 2014	2014	Q1-3 2015	VDG
Kurs zum Stichtag (XETRA)	in €	16,75	23,00	25,00	26,60	27,12	28,51	7 %
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	83,79	85,43	89,79	7 %
Gewinn je Aktie	in €	1,23	1,77	0,67	1,57	1,95	1,52	-3 %
Buchwert je Aktie	in €	18,39	22,10	21,69	23,76	24,37	25,18	6 %

- Umsatz im dritten Quartal um 10 % gesteigert
- EBIT im dritten Quartal um 70 % auf 1,4 m€ erhöht
- Neun-Monats-Umsatz um 4 % verbessert
- Starkes Wachstum im High Performance-Bereich

UMSATZ- UND ERTRAGSLAGE

Im dritten Quartal konnten erstmals im heurigen Jahr die Vorjahreszahlen übertroffen werden. Der Umsatz stieg um 10 % auf 41,3 m€, das operative Betriebsergebnis (EBIT) sogar um 70 % auf 1,4 m€. Im traditionell schwächsten Quartal erhöhte sich die EBIT-Marge von 2,2 % auf 3,3 %. Diese erfreuliche Entwicklung ist in erster Linie auf das anhaltend starke Wachstum im High Performance-Bereich zurückzuführen. Im dritten Quartal konnten aber auch die Racingumsätze leicht gesteigert werden. Der Aerospace-Bereich litt hingegen nach wie vor massiv unter dem ölpreisbedingten Rückgang des Helikoptergeschäftes.

In den ersten neun Monaten 2015 wurde ein Umsatz in Höhe von 129,6 m€ erzielt, dies entspricht einer Steigerung von 4,1 % (Q1-3 2014: 124,5 m€). Das operative Betriebsergebnis (EBIT) betrug 8,0 m€ (Q1-3 2014: 9,4 m€) und entsprach damit einer EBIT-Marge von 6,2 % nach 7,5 % im Vergleichszeitraum des Vorjahres.

Das niedrige Zinsniveau sowie die für Pankl insgesamt positive Entwicklung des Euro/US-Dollar-Wechselkurses führten zu einer Verbesserung des Finanzergebnisses von -1,8 m€ in den ersten neun Monaten 2014 auf -1,5 m€ im laufenden Geschäftsjahr. Das Nettoergebnis nach Steuern betrug 5,0 m€ (Q1-3 2014: 5,8 m€). Das den Aktionären der Pankl-Gruppe zurechenbare Ergebnis

lag mit 4,8 m€ lediglich geringfügig unter dem Vorjahr (Q1-3 2014: 4,9 m€). Dies entspricht 1,52 € je Aktie (Q1-3 2014: 1,57 €).

SEGMENT RACING/HIGH PERFORMANCE

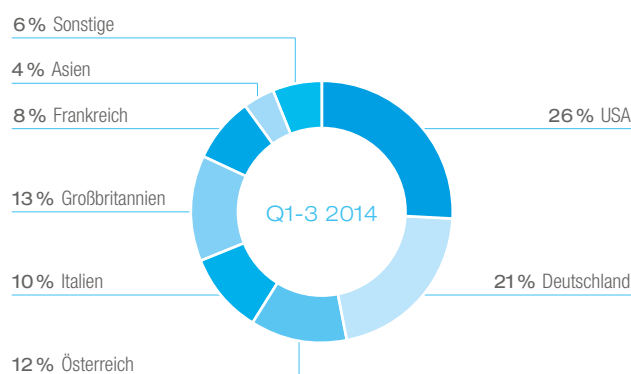
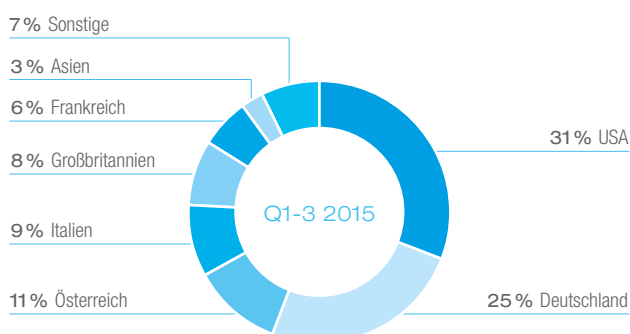
Der Umsatz des Segmentes Racing/High Performance stieg in den ersten neun Monaten um 7,2 % und belief sich auf 112,0 m€ (Q1-3 2014: 104,4 m€). Verantwortlich dafür war das Wachstum im High Performance-Bereich, während das Geschäft mit Rennsportkomponenten im Vergleich zum Vorjahr – durch eine außergewöhnlich gute Auftragslage im Rennsport aufgrund von Reglementänderungen in der Formel 1 – rückläufig war. Der erwartete Wegfall dieser Sonderkonjunktur im margenträchtigen Rennsportgeschäft konnte ertragsseitig durch die positive Entwicklung des High Performance-Bereiches nur teilweise kompensiert werden. Das Betriebsergebnis (EBIT) sank daher auf 6,5 m€ (Q1-3 2014: 7,3 m€). Die EBIT-Marge belief sich auf 5,8 % vom Umsatz (Q1-3 2014: 7,0 %).

SEGMENT AEROSPACE

Die Entwicklung im Segment Aerospace ist nach wie vor von einer schwachen Nachfrage an zivilen Helikoptern geprägt. Grund hierfür ist der anhaltend niedrige Ölpreis und der damit einhergehende geringere Bedarf an Helikoptern

UMSATZ NACH REGIONEN

2015 VERSUS 2014



für den Offshore-Einsatz der Ölindustrie. Der Segmentumsatz sank infolge dessen in den ersten drei Quartalen auf 17,7 m€ (Q1-3 2014: 20,2 m€). Dieser Rückgang schlug sich entsprechend in den Ergebnissen nieder. Insgesamt erwirtschaftete das Segment Aerospace in den ersten neun Monaten ein Ergebnis von 0,5 m€ nach 1,5 m€ im Vorjahr, was einer EBIT-Marge von 3,0 % (Q1-3 2014: 7,7 %) entspricht.

VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme erhöhte sich von 182,7 m€ (31.12.2014) auf 186,0 m€ zum 30.09.2015. Ursache hierfür war das aufgrund des Wachstums im High Performance-Bereich gestiegene Working Capital. Die Eigenkapitalquote lag per 30.09.2015 bei 42,6 % und somit leicht über dem Wert des Bilanzstichtages (31.12.2014: 42,0 %). In absoluten Zahlen stieg das Eigenkapital um 2,5 m€ und betrug zum 30.09.2015 79,3 m€ nach 76,8 m€ zum 31.12.2014. Die Nettoverschuldung war leicht rückläufig und belief sich zum 30.09.2015 auf 70,3 m€ (31.12.2014: 70,9 m€). Dies entspricht einem Gearing von 89 % (31.12.2014: 92 %).

CASHFLOW

Der Cashflow aus dem Ergebnis lag mit 14,8 m€ in etwa auf dem Niveau des Vergleichszeitraumes des Vorjahres (Q1-3 2014: 14,9 m€). Der Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit betrug bedingt durch einen geringeren Abfluss liquider Mittel aus sonstigen Vermögenswerten und Schulden 12,7 m€ (Q1-3 2014: 10,9 m€). Die Investitionen in immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen lagen mit 9,0 m€ unter den Abschreibungen in Höhe von 10,0 m€ sowie

deutlich unter dem Vorjahreswert von 14,1 m€. Unter Berücksichtigung der Aufstockung des Anteils an der Pankl – APC Turbosystems GmbH sowie Erlösen aus dem Abgang von Anlagen betrug der Cashflow aus Investitionstätigkeit –10,4 m€ und der operative Free Cashflow +2,3 m€ (Q1-3 2014: –2,5 m€). Unter Berücksichtigung des Mittelabflusses von 0,5 m€ aus Finanzierungstätigkeiten erhöhten sich die liquiden Mittel per 30.09.2015 um +1,9 m€ (Q1-3 2014: +2,8 m€).

RISIKOBERICHT

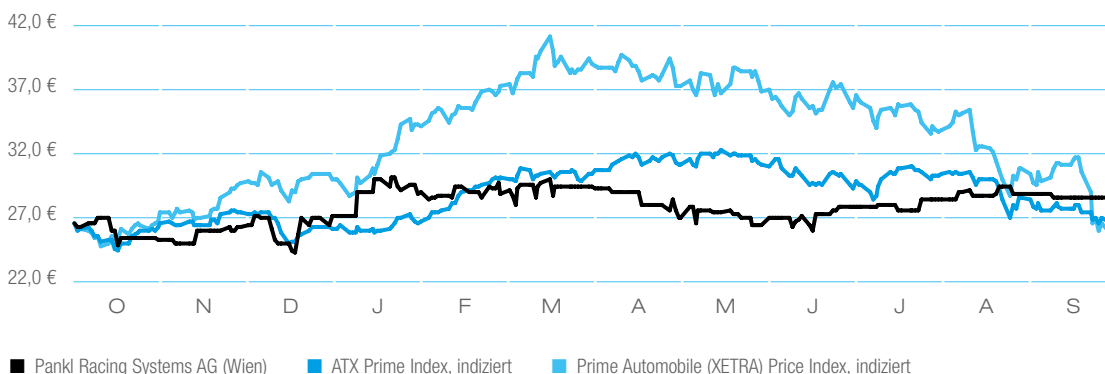
Der Rennsportbereich ist generell einer gewissen Volatilität auch innerhalb eines Jahres ausgesetzt, wogegen im Aerospace-Bereich langfristige Planungen möglich sind. Für eine ausführliche Darstellung der Geschäftsrisiken des Unternehmens verweist Pankl auf die im Geschäftsbericht 2014 umfassend dargestellten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

AUSBLICK

CEO Wolfgang Plasser: „Erwartungsgemäß entwickelte sich unser High Performance-Bereich sehr stark und erwirtschaftet bereits 35 % des Konzernumsatzes, Tendenz weiter steigend. Für diese erfreuliche Entwicklung sind heuer in erster Linie die auf der neuen vollautomatisierten Pressenlinie hergestellten Leichtbaufahrwerksprodukte aus Aluminium verantwortlich. Trotz des schwierigen Marktumfeldes im Rennsport und vor allem im Helikoptermarkt konnte Pankl das zweitbeste Neun-Monats-Ergebnis der Unternehmensgeschichte erzielen. Wir rechnen auch weiterhin mit einem zufriedenstellenden Geschäftsverlauf und somit einem guten Geschäftsjahr 2015.“

KURSENTWICKLUNG DER PANKL-AKTIE

01.10.2014 – 30.09.2015



KONZERNZWISCHENABSCHLUSS

FÜR DIE ERSTEN DREI QUARTALE 2015 (NACH IFRS)

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DIE ERSTEN DREI QUARTALE 2015

	Q1-3 2015		Q3 2015		Q1-3 2014		Q3 2014	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
Umsatzerlöse	129.566	100,0	41.267	100,0	124.477	100,0	37.388	100,0
Umsatzkosten	-97.507	-75,3	-32.048	-77,7	-92.473	-74,3	-29.420	-78,7
Bruttoergebnis vom Umsatz	32.059	24,7	9.219	22,3	32.004	25,7	7.968	21,3
Vertriebsaufwendungen	-8.090	-6,2	-2.684	-6,5	-7.144	-5,8	-2.256	-6,0
Verwaltungsaufwendungen	-17.447	-13,5	-5.731	-13,9	-16.064	-12,9	-5.161	-13,8
Sonstige betriebliche Erträge	1.697	1,3	613	1,5	756	0,6	234	0,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-185	-0,1	-36	-0,1	-162	-0,1	28	0,1
Betriebsergebnis (EBIT)	8.034	6,2	1.381	3,3	9.390	7,5	813	2,2
Finanzerträge	559	0,4	-24	-0,1	619	0,5	551	1,5
Finanzaufwendungen	-2.106	-1,6	-650	-1,5	-2.440	-2,0	-885	-2,4
Finanzergebnis	-1.547	-1,2	-674	-1,6	-1.821	-1,5	-334	-0,9
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	6.487	5,0	707	1,7	7.569	6,0	479	1,3
Ertragsteuern	-1.468	-1,1	-221	-0,5	-1.817	-1,4	-150	-0,4
ERGEBNIS NACH STEUERN	5.019	3,9	486	1,2	5.752	4,6	329	0,9
Zurechenbar zu								
- Anteilseignern des Mutterunternehmens	4.779	3,7	510	1,3	4.949	4,0	239	0,7
- nicht beherrschenden Gesellschaftern	240	0,2	-24	-0,1	803	0,6	90	0,2
ERGEBNIS JE AKTIE								
Unverwässertes =								
verwässertes Ergebnis je Aktie	1,52 €		0,16 €		1,57 €		0,08 €	

**KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG
FÜR DIE ERSTEN DREI QUARTALE 2015**

	Anteilseigner des Mutter- unternehmens in t€	Nicht beherrschende Gesellschafter in t€	Gesamt in t€
01.01.2015 – 30.09.2015			
Ergebnis nach Ertragsteuern	4.779	240	5.019
Positionen, die nie in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:			
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	-20	0	-20
Latente Steuer auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	5	0	5
Positionen, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurden oder werden können:			
Währungsumrechnung	1.255	286	1.541
Sonstiges Ergebnis der Periode	1.240	286	1.526
GESAMTERGEBNIS	6.019	526	6.545
01.01.2014 – 30.09.2014			
Ergebnis nach Ertragsteuern	4.949	803	5.752
Positionen, die nie in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:			
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	-20	0	-20
Latente Steuer auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	5	0	5
Positionen, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurden oder werden können:			
Währungsumrechnung	1.767	28	1.795
Rücklage Cashflow-Hedging	-171	0	-171
Latente Steuer auf die Bewertung von Cashflow-Hedges	43	0	43
Sonstiges Ergebnis der Periode	1.624	28	1.652
GESAMTERGEBNIS	6.573	831	7.404

KONZERNBILANZ

AKTIVA	30.09.2015		30.09.2014		31.12.2014	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE						
Firmenwerte	12.573	6,8	12.002	6,7	12.120	6,6
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	1.624	0,9	1.805	1,0	1.914	1,0
Sachanlagen	70.881	38,1	71.405	39,7	71.452	39,1
Andere finanzielle Vermögenswerte	2.043	1,1	1.935	1,1	1.975	1,1
Aktive latente Steuern	2.296	1,2	3.197	1,8	3.222	1,8
Summe langfristige Vermögenswerte	89.417	48,1	90.344	50,3	90.683	49,6
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE						
Vorräte	53.537	28,8	51.433	28,6	51.456	28,2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	25.872	13,9	22.758	12,7	24.607	13,5
Sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte	3.265	1,8	2.743	1,5	3.855	2,1
Liquide Mittel	13.940	7,4	12.392	6,9	12.077	6,6
Summe kurzfristige Vermögenswerte	96.614	51,9	89.326	49,7	91.995	50,4
BILANZSUMME	186.031	100,0	179.670	100,0	182.678	100,0
PASSIVA						
EIGENKAPITAL						
Grundkapital	3.150	1,7	3.150	1,8	3.150	1,7
Kapitalrücklagen	37.784	20,3	37.784	21,0	37.784	20,7
Gewinnrücklagen	33.756	18,1	28.774	16,0	30.667	16,8
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	4.630	2,5	5.142	2,9	5.179	2,8
Summe Eigenkapital	79.320	42,6	74.850	41,7	76.780	42,0
LANGFRISTIGE SCHULDEN						
Anleihe	9.956	5,4	9.933	5,5	9.939	5,4
Langfristige Darlehen	59.871	32,2	50.777	28,3	56.545	31,1
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	475	0,3	1.016	0,6	733	0,4
Verpflichtungen für Sozialkapital	1.876	1,0	1.517	0,8	1.819	1,0
Langfristige Rückstellungen	39	0,0	39	0,0	39	0,0
Investitionsförderungen	1.348	0,7	911	0,5	1.165	0,6
Passive latente Steuern	192	0,1	169	0,1	212	0,1
Summe langfristige Schulden	73.757	39,7	64.362	35,8	70.452	38,6
KURZFRISTIGE SCHULDEN						
Kurzfristige Darlehen und						
kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	13.595	7,3	21.762	12,1	15.282	8,4
Kurzfristige Finanzleasingverpflichtungen	354	0,2	366	0,2	493	0,3
Sonstige kurzfristige Schulden	11.330	6,1	11.892	6,6	10.854	5,9
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.430	4,0	6.200	3,5	8.593	4,7
Kurzfristige Rückstellungen	245	0,1	238	0,1	224	0,1
Summe kurzfristige Schulden	32.954	17,7	40.458	22,5	35.446	19,4
Summe Schulden	106.711	57,4	104.820	58,3	105.898	58,0
BILANZSUMME	186.031	100,0	179.670	100,0	182.678	100,0

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR DIE ERSTEN DREI QUARTALE 2015

	Q3 2015	Q1-3 2015	Q3 2014	Q1-3 2014
	in t€	in t€	in t€	in t€
Ergebnis nach Steuern	486	5.019	329	5.752
Abschreibungen, Änderungen langfristiger Rückstellungen, Ergebnis aus dem Abgang von Anlagen	3.134	9.779	3.079	9.141
Cashflow aus dem Ergebnis	3.620	14.798	3.408	14.893
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Schulden	1.499	-2.101	621	-3.964
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	5.119	12.697	4.029	10.929
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-3.527	-10.384	-2.679	-13.404
Operativer Free Cashflow	1.592	2.313	1.350	-2.475
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-359	-450	920	5.312
VERÄNDERUNG DER LIQUIDEN MITTEL	1.233	1.863	2.270	2.837
Liquide Mittel zum Periodenbeginn	12.707	12.077	10.122	9.555
Liquide Mittel zum Periodenende	13.940	13.940	12.392	12.392

ENTWICKLUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS FÜR DIE ERSTEN DREI QUARTALE 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			
	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	
Q1-3 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	4.779	4.779	240	5.019
Direkt im Eigenkapital								
erfasstes Ergebnis	0	0	0	1.255	-15	1.240	286	1.526
Beteiligungserwerb	0	0	0	0	-1.040	-1.040	-860	-1.900
Ausschüttungen an Gesellschafter	0	0	0	0	-1.890	-1.890	-215	-2.105
STAND AM 30.09.2015	3.150	37.784	0	-2.910	36.666	74.690	4.630	79.320
Q1-3 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	4.949	4.949	803	5.752
Direkt im Eigenkapital								
erfasstes Ergebnis	0	0	-128	1.767	-15	1.624	28	1.652
Ausschüttungen an Gesellschafter	0	0	0	0	-630	-630	-260	-890
STAND AM 30.09.2014	3.150	37.784	-597	-4.543	33.914	69.708	5.142	74.850

ANHANG ZUM KONZERNZWISCHENABSCHLUSS FÜR DIE ERSTEN DREI QUARTALE 2015

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Zwischenbericht zum 30.09.2015 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

Am 07.07.2015 hat die Pankl Racing Systems AG ihre Beteiligung an der Pankl – APC Turbosystems GmbH von bisher 51 % auf 70 % erhöht. Davon abgesehen blieben die Beteiligungsverhältnisse 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 neun Monaten 2015 129.566 t€ (Q1-3 2014: 124.477 t€), das Ergebnis nach Steuern 5.019 t€ (Q1-3 2014: 5.752 t€). Die Pankl Racing Systems AG hielt zum 30.09.2015, wie auch zum 30.09.2014, keine eigenen Anteile. Die Anzahl der durchschnittlich ausgegebenen Aktien betrug 3.150.000 Stück. Das den Stammaktionären zustehende Ergebnis betrug 4.779 t€ (Q1-3 2014: 4.949 t€), das Ergebnis pro Aktie lag bei 1,52 € (Q1-3 2014: 1,57 €).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Erfolgsneutrale Währungsumrechnungsdifferenzen von insgesamt +1.541 t€ (Q1-3 2014: +1.795 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 neun Monaten des Geschäftsjahres 2014 haben –208 t€ in der Gewinn- und Verlustrechnung Verwertung gefunden (Q1-3 2015: 0 t€).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- KAPITALFLUSSRECHNUNG

In den ersten neun Monaten erhöhte sich der Bestand an liquiden Mitteln um 1.863 t€ (Q1-3 2014: +2.837 t€). Der Cashflow aus dem Ergebnis belief sich auf 14.798 t€ (Q1-3 2014: 14.893 t€). Unter Berücksichtigung der sonstigen Vermögenswerte und Schulden (Abfluss liquider Mittel von 2.101 t€) sowie des Cashflows aus Investitionstätigkeit (–10.384 t€) belief sich der operative Free Cashflow auf 2.313 t€ (Q1-3 2014: –2.475 t€).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

Die Bilanzsumme stieg um 3.353 t€ und belief sich am 30.09.2015 auf 186.031 t€ (31.12.2014: 182.678 t€). Hauptursache hierfür war der Anstieg des Working Capitals in Folge des Wachstums im High Performance-Bereich. Die Eigenkapitalquote verbesserte sich leicht und betrug zum 30.09.2015 42,6 % (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		
30.09.2015	83.422	85.629
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				
30.09.2015	0	561	0	561
31.12.2014	0	742	0	742

Die Ermittlung der Zeitwerte erfolgt auf Basis einer wiederkehrenden Bewertung. In den ersten drei Quartalen 2015 haben – wie auch im Konzernabschluss 2014 –

keine Umgliederungen innerhalb der Level-Hierarchie stattgefunden.

EREIGNISSE/VORGÄNGE VON BESONDERER BEDEUTUNG NACH ENDE DER ZWISCHENBERICHTSPERIODE

Nach Ende der Zwischenberichtsperiode sind keine Ereignisse von besonderer Bedeutung eingetreten.

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 5.774 t€ (Q1-3 2014: 4.748 t€) erzielt. Die von der CROSS Industries AG und deren Tochtergesellschaften bezogenen Leistungen betragen in der Berichtsperiode 570 t€ (Q1-3 2014: 397 t€). Im laufenden Geschäftsjahr wurden von der Pierer Konzerngesellschaft mbH Leistungen in Höhe von 164 t€ (Q1-3 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 Neun-Monats-Lagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten neun Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den Konzern-

zwischenabschluss und bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen drei Monaten des Geschäftsjahres vermittelt.

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

Bruck an der Mur, 30. Oktober 2015


Der Vorstand der Pankl Racing Systems AG



Mag. Wolfgang Plasser
CEO



DI (FH) Christoph Prattes
COO



DI Stefan Seidel
CTO

FINANZKALENDER 2016

- 22 Feb 2016 Veröffentlichung
Jahreszahlen 2015
- 7 Mär 2016 Veröffentlichung
Jahresfinanzbericht 2015
- 22 Apr 2016 Hauptversammlung in Kapfenberg
- 27 Apr 2016 Dividenden-Ex-Tag
- 29 Apr 2016 Dividendenzahltag
- 9 Mai 2016 Veröffentlichung
erstes Quartal 2016
- 8 Aug 2016 Veröffentlichung
Halbjahresbericht 2016
- 7 Nov 2016 Veröffentlichung erste
drei Quartale 2016

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