

Bericht über das erste Halbjahr

# H1 2007

>> Hervorragendes zweites Quartal >> 7,6 % Umsatzsteigerung auf 50,9 Mio EUR >> Betriebsergebnis um 116 % auf 5,2 Mio EUR gesteigert >> EBIT-Marge von 5,1 % auf 10,2 % verdoppelt >> Bilanzstruktur deutlich verbessert

***Pankl***  
PANKL RACING SYSTEMS

## Kennzahlen

ERTRAGSKENNZAHLEN		2002	2003	2004	2005	H1 2006	2006	H1 2007	VDG
Umsatzerlöse	in t€	61.487	66.361	76.259	82.402	47.355	93.428	50.940	8 %
Betriebsergebnis (EBIT)	in t€	4.616	-3.700	2.676	3.511	2.420	422	5.217	116 %
Betriebsergebnis vor Abschreibungen (EBITDA)	in t€	10.465	2.845	10.112	14.014	6.244	8.604	8.533	37 %
Ergebnis vor Ertragsteuern (EGT)	in t€	2.324	-4.759	1.018	2.845	1.962	-635	4.232	116 %
Periodengewinn	in t€	2.167	-5.689	1.397	3.817	1.998	145	3.800	90 %
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	in t€	8.226	2.946	9.610	5.677	-208	1.625	3.834	neg.
Investitionen	in t€	13.072	12.462	8.148	8.786	2.480	5.663	3.280	32 %
EBITDA-Marge		17 %	4 %	13 %	17 %	13 %	9 %	17 %	-
EBIT-Marge		8 %	-6 %	4 %	4 %	5 %	0 %	10 %	-
Return on capital employed (ROCE)		7 %	-6 %	4 %	5 %	7 %	1 %	15 %	-
Return on sales (ROS)		4 %	-9 %	2 %	5 %	4 %	0 %	7 %	-
<b>BILANZKENNZAHLEN</b>									
		2002	2003	2004	2005	H1 2006	2006	H1 2007	VDG
Bilanzsumme	in t€	101.856	100.536	97.533	114.010	116.812	119.033	129.382	11 %
Eigenkapital	in t€	66.299	54.185	54.107	57.712	59.685	57.676	63.025	6 %
Nettoverschuldung	in t€	-	12.471	12.701	14.096	16.153	16.906	18.220	13 %
Net working capital	in t€	20.758	15.742	15.182	17.335	23.780	18.391	21.108	-11 %
Capital employed	in t€	68.999	66.962	65.950	65.518	69.993	64.107	68.981	-1 %
Gearing		-	23 %	23 %	24 %	27 %	29 %	29 %	-
Eigenkapitalquote		65 %	54 %	55 %	51 %	51 %	48 %	49 %	-
Mitarbeiter zum Stichtag		456	570	609	665	663	661	784	18 %
<b>BÖRSEKENNZAHLEN</b>									
		2002	2003	2004	2005	H1 2006	2006	H1 2007	VDG
Kurs zum Stichtag (XETRA)	in €	8,35	9,13	13,00	20,85	23,01	22,50	29,34	28 %
Höchstkurs	in €	46,60	10,09	15,44	23,00	24,28	26,00	30,30	25 %
Tiefstkurs	in €	7,50	6,74	8,36	12,99	17,00	17,00	18,71	10 %
Anzahl der Aktien	in m Stk	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	3,88	0 %
Anzahl der eigenen Aktien	in Stk	10.311	10.311	62.602	95.585	95.585	95.585	585	-99 %
Performance		-75,8 %	14,1 %	42,5 %	60,4 %	14,0 %	7,9 %	30,4 %	-
Börsekaptalisierung	in m€	32,38	35,50	50,54	79,06	89,30	85,32	113,80	27 %
Gewinn je Aktie	in €	0,50	neg.	0,36	0,99	0,53	0,04	0,98	85 %
Buchwert je Aktie	in €	17,05	13,94	13,92	14,84	15,35	14,83	16,21	6 %

## KONZERNUMSATZ: 50,9 m€ (+7,6 %)

Im ersten Halbjahr steigerte die Pankl Racing Systems AG den Konzernumsatz im Vergleich zum Vorjahr um 7,6 %. Deutlichen Umsatzzuwächsen im Antriebsbereich stehen leichte Rückgänge im Motorenbereich gegenüber. Die Homologierung der Motoren in der Formel 1 führt zu Budgetverschiebungen in Richtung Aerodynamik und Fahrwerk.

## BETRIEBSERGEBNIS: 5,2 m€ (+116 %)

Die überaus erfreuliche Ergebnisentwicklung ist insbesondere auf den Ende letzten Jahres vollzogenen Strategiewechsel zurückzuführen. Durch die Konzentration auf die Kerngeschäfte sind nicht nur Ergebnisbelastungen weggefallen, freigewordene Kapazitäten konnten für die profitablen Geschäftsbereiche eingesetzt werden. Der daraus resultierende günstige Produktmix mit einem wesentlich höheren F1-Anteil im Antriebsbereich und signifikante Produktivitätssteigerungen im Bereich Schmiedetechnik haben zu einer Verdoppelung der EBIT-Marge auf 10,2 % geführt.

Besonders erfreulich ist das zweite Quartal verlaufen. Mit einem EBIT von 3,7 m€ konnte erstmals seit langem wieder eine deutlich zweistellige EBIT-Marge (13 %) erzielt werden.

## BILANZSTRUKTUR VERBESSERT

Während die Bilanzsumme um 11 % auf 129 m€ und das Eigenkapital um 6 % auf 63 m€ gestiegen sind, konnten sowohl das Working capital (-11 %) als auch das Capital employed (-1 %) reduziert

werden. Dadurch hat sich der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit im Vergleich zum Vorjahr von -0,2 m€ auf +3,8 m€ verbessert.

## AKTIE, ÜBERNAHMEANGEBOT UND AKTIONÄRSVERHÄLTNISSE

Am 15. März 2007 wurde der Handel an der Heimatbörse Wien aufgenommen. Der letzte Handelstag an der Frankfurter Wertpapierbörse wird der 26. Juli 2007 sein.

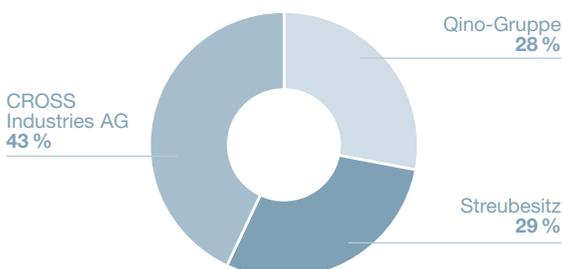
Da die Aktionäre CROSS Industries und Qino einen Stimmbindungsvertrag abgeschlossen haben, wurde gemäß österreichischem Übernahmegesetz ein Pflichtangebot ausgelöst. Die Angebotsunterlage wurde Anfang Mai veröffentlicht und kann von unserer Homepage ([www.pankl.com](http://www.pankl.com)) heruntergeladen werden. Der Angebotspreis beträgt 26,59 €. Im April hat die AvW-Gruppe ihre 25%ige Beteiligung an die CROSS Industries und an Qino verkauft. CROSS Industries ist nunmehr mit 42 % und Qino mit 28 % am Grundkapital beteiligt. Aufgrund eines Stimmbindungsvertrages verfügt die CROSS Industries über 52 % der Stimmrechte, Qino über 18 %.

## AUSBLICK

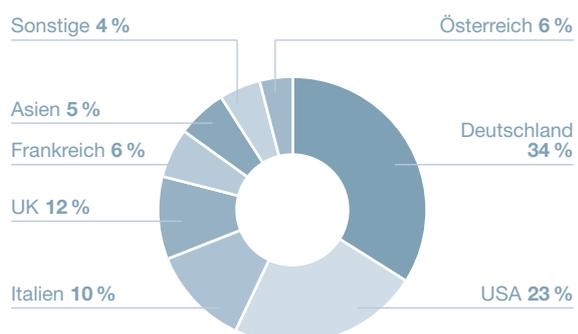
Die angekündigte deutlich überproportionale Ergebnisverbesserung wird auch im zweiten Halbjahr, wenn auch leicht abgeschwächt, erzielt werden. Auf Ganzjahresbasis wird das Umsatzwachstum zwischen 5 % und 10 % liegen, die EBIT-Marge wird heuer noch unter 10 % liegen.

### Aktionärsstruktur zum 10. Mai 2006

Im Rahmen eines Stimmbindungsvertrags hat Qino 10 % ihrer Stimmen an CROSS Industries abgegeben



### Umsatz nach Regionen



## Konzernbilanz

für das erste Halbjahr

AKTIVA	30.9.2006		31.3.2006		31.3.2007	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
<b>KURZFRISTIGE AKTIVA</b>						
Liquide Mittel	22.363	18,8	18.955	16,2	23.153	17,9
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	14.405	12,1	16.706	14,3	17.962	13,9
Sonstige kurzfristige Forderungen	3.778	3,2	4.407	3,8	5.026	3,9
Vorräte	22.706	19,1	21.315	18,2	25.891	20,0
Kurzfristige Wertpapiere	5.145	4,3	5.081	4,4	4.345	3,4
<b>Summe kurzfristiger Aktiva</b>	<b>68.398</b>	<b>57,5</b>	<b>66.465</b>	<b>56,9</b>	<b>76.378</b>	<b>59,0</b>
<b>LANGFRISTIGE AKTIVA</b>						
Sachanlagevermögen	37.717	31,7	39.806	34,1	39.749	30,7
Firmenwerte	3.050	2,6	3.050	2,6	4.443	3,4
Immaterielle Vermögensgegenstände	1.052	0,9	1.262	1,1	955	0,7
Finanzanlagen	3.897	3,3	2.095	1,8	2.726	2,1
Aktive latente Steuern	4.918	4,1	4.135	3,5	5.131	4,0
<b>Summe langfristiger Aktiva</b>	<b>50.635</b>	<b>42,5</b>	<b>50.348</b>	<b>43,1</b>	<b>53.004</b>	<b>41,0</b>
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>119.033</b>	<b>100,0</b>	<b>116.812</b>	<b>100,0</b>	<b>129.382</b>	<b>100,0</b>
<b>PASSIVA</b>						
	30.9.2006		31.3.2006		31.3.2007	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
<b>KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>						
Kurzfristige Darlehen und						
kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	12.025	10,1	8.750	7,5	13.261	10,2
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.612	5,6	4.160	3,6	7.210	5,6
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4.228	3,6	4.443	3,8	6.895	5,3
Rückstellungen	4.779	4,0	6.378	5,5	4.752	3,7
<b>Summe kurzfristiger Verbindlichkeiten</b>	<b>27.644</b>	<b>23,2</b>	<b>23.730</b>	<b>20,3</b>	<b>32.117</b>	<b>24,8</b>
<b>LANGFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN</b>						
Langfristige Darlehen	11.657	9,8	10.701	9,2	11.732	9,1
Anleihe	20.000	16,8	20.000	17,1	20.000	15,5
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	732	0,6	738	0,6	725	0,6
Passive latente Steuern	322	0,3	383	0,3	704	0,5
Rückstellungen für Abfertigungen	1.002	0,8	1.576	1,3	1.080	0,8
<b>Summe langfristiger Verbindlichkeiten</b>	<b>33.713</b>	<b>28,3</b>	<b>33.397</b>	<b>28,6</b>	<b>34.241</b>	<b>26,5</b>
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>	<b>61.357</b>	<b>51,5</b>	<b>57.128</b>	<b>48,9</b>	<b>66.358</b>	<b>51,3</b>
<b>KONZERNEIGENKAPITAL</b>						
Grundkapital	3.888	3,3	3.888	3,3	3.888	3,0
Kapitalrücklagen	37.560	31,6	37.282	31,9	37.046	28,6
Eigene Aktien	-1.576	-1,3	-1.576	-1,3	-9	0,0
Rücklagen einschließlich Konzernbilanzgewinn	17.873	15,0	20.150	17,3	21.375	16,5
Minderheitsanteile	-69	-0,1	-60	-0,1	725	0,6
<b>Summe Eigenkapital</b>	<b>57.676</b>	<b>48,5</b>	<b>59.685</b>	<b>51,1</b>	<b>63.025</b>	<b>48,7</b>
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>119.033</b>	<b>100,0</b>	<b>116.812</b>	<b>100,0</b>	<b>129.382</b>	<b>100,0</b>

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für das erste Halbjahr

5

	Q2 2005/06		H1 2005/06		Q2 2006/07		H1 2006/07	
	in t€	in %						
<b>Umsatzerlöse</b>	<b>27.240</b>	<b>100,0</b>	<b>47.355</b>	<b>100,0</b>	<b>28.428</b>	<b>100,0</b>	<b>50.940</b>	<b>100,0</b>
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-19.677	-72,2	-35.386	-74,7	-19.937	-70,1	-37.394	-73,4
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>7.564</b>	<b>27,8</b>	<b>11.969</b>	<b>25,3</b>	<b>8.491</b>	<b>29,9</b>	<b>13.545</b>	<b>26,6</b>
Sonstige betriebliche Erträge	444	1,6	687	1,5	313	1,1	814	1,6
Verwaltungsaufwendungen	-4.497	-16,5	-6.849	-14,5	-3.446	-12,1	-5.925	-11,6
Vertriebsaufwendungen	-1.114	-4,1	-2.336	-4,9	-1.026	-3,6	-2.076	-4,1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-730	-2,7	-1.051	-2,2	-630	-2,2	-1.141	-2,2
<b>Betriebsergebnis (EBIT)</b>	<b>1.667</b>	<b>6,1</b>	<b>2.420</b>	<b>5,1</b>	<b>3.702</b>	<b>13,1</b>	<b>5.217</b>	<b>10,2</b>
Finanzerträge	165	0,6	390	0,8	150	0,5	351	0,7
Finanzaufwendungen	-430	-1,6	-849	-1,8	-717	-2,5	-1.336	-2,6
<b>Finanzergebnis</b>	<b>-265</b>	<b>-1,0</b>	<b>-459</b>	<b>-1,0</b>	<b>-566</b>	<b>-2,0</b>	<b>-985</b>	<b>-1,9</b>
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern (EGT)</b>	<b>1.401</b>	<b>5,1</b>	<b>1.962</b>	<b>4,1</b>	<b>3.136</b>	<b>11,0</b>	<b>4.232</b>	<b>8,3</b>
Ertragsteuern	34	0,1	26	0,1	-322	-1,1	-432	-0,8
<b>ERGEBNIS NACH STEUERN</b>	<b>1.436</b>	<b>5,3</b>	<b>1.988</b>	<b>4,2</b>	<b>2.814</b>	<b>9,9</b>	<b>3.800</b>	<b>7,5</b>
Zurechenbar zu								
- Aktionären der Muttergesellschaft	1.429	5,2	1.998	4,2	2.742	9,6	3.799	7,5
- Minderheitsgesellschaftern	7	0,0	-11	0,0	71	0,3	1	0,0
Ergebnis je Aktie – unverwässert	0,38 €		0,53 €		0,71 €		0,98 €	
Ergebnis je Aktie – verwässert	0,37 €		0,51 €		0,71 €		0,98 €	

# Konzern-Kapitalflussrechnung

für das erste Halbjahr

	Q2 2005/06		H1 2005/06		Q2 2006/07		H1 2006/07	
	in t€		in t€		in t€		in t€	
Ergebnis nach Steuern	1.436		1.988		2.814		3.800	
Abschreibungen	1.891		3.824		1.608		3.316	
Änderungen langfristiger Rückstellungen,								
Ergebnis aus Anlagenabgängen	123		152		141		638	
<b>Cashflow aus dem Ergebnis</b>	<b>3.449</b>		<b>5.964</b>		<b>4.563</b>		<b>7.754</b>	
Veränderung der kurzfristigen								
Aktiva und Verbindlichkeiten	-1.106		-6.172		131		-3.920	
<b>Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>2.344</b>		<b>-208</b>		<b>4.694</b>		<b>3.834</b>	
Cashflow aus Investitionsbereich	-605		-1.867		-815		-5.855 <sup>1</sup>	
<b>Operativer Free Cashflow</b>	<b>1.739</b>		<b>-2.075</b>		<b>3.879</b>		<b>-2.021</b>	
Cashflow aus Finanzierungsbereich	-1.100		-2.536		847		2.811	
<b>VERÄNDERUNG DER LIQUIDEN MITTEL</b>	<b>639</b>		<b>-4.611</b>		<b>4.726</b>		<b>790</b>	
Anfangsbestand der liquiden Mittel	18.316		23.566		18.427		22.363	
<b>Endbestand der liquiden Mittel</b>	<b>18.955</b>		<b>18.955</b>		<b>23.153</b>		<b>23.153</b>	

<sup>1</sup> davon 2.643 t€ aus der Erstkonsolidierung Pankl Automotive Slovakia, a.s.

## 6 Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

für das erste Halbjahr

	Nenn- kapital	Kapital- rücklagen	Eigene Aktien	Rücklagen Währungs- differenzen	Gewinn- rücklagen	Anteile Minderheits- gesellschafter	Gesamt
	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€
<b>Bilanz zum 30.9.2006</b>	<b>3.888</b>	<b>37.560</b>	<b>-1.576</b>	<b>-3.667</b>	<b>21.540</b>	<b>-69</b>	<b>57.676</b>
Eigene Aktien	0	0	1.567	0	0	0	1.567
Veränderung der Rücklage aus Währungsdifferenzen	0	0	0	-241	0	0	-241
Periodenergebnis	0	0	0	0	3.800	1	3.801
Sonstige ergebnisneutrale Veränderungen im Eigenkapital	0	-514	0	0	-57	793	222
<b>BILANZ ZUM 31.3.2007</b>	<b>3.888</b>	<b>37.046</b>	<b>-9</b>	<b>-3.908</b>	<b>25.283</b>	<b>725</b>	<b>63.025</b>

## Segmentberichterstattung

für das erste Halbjahr

	Racing/Automotive		Aerospace		Gesamt	
	H1 2005/06	H1 2006/07	H1 2005/06	H1 2006/07	H1 2005/06	H1 2006/07
	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€	in t€
Segmentumsatz	41.265	43.694	6.090	7.246	47.355	50.940
in %	87,1	85,8	12,9	14,2	100,0	100,0
Betriebsergebnis (EBIT)	2.531	5.215	-111	2	2.420	5.217
in %	6,1	11,9	-1,8	0,0	5,1	10,2
Mitarbeiter	570	683	93	101	663	784
in %	86,0	87,1	14,0	12,9	100,0	100,0

## Kursentwicklung der Pankl-Aktie

1. April 2006 bis 31. März 2007

■ Pankl Racing Systems AG (XET)  
■ Prime Automobile (XEXTRA) Price Index, indiziert





