

FINANZBERICHT Q1 2015



MIT RACING
SPIRIT
ZUM ERFOLG.
PANKL.

pankl
RACING SYSTEMS

PANKL KENNZAHLEN

ERTRAGSKENNZAHLEN		2011	2012	2013	Q1 2014	2014	Q1 2015	VDG
Umsatzerlöse	in t€	105.396	127.685	139.803	46.802	165.027	46.719	0 %
Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA)	in t€	15.226	19.980	17.473	8.951	24.316	8.174	-9 %
Betriebsergebnis (EBIT)	in t€	7.023	10.382	6.150	6.029	11.893	4.839	-20 %
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	in t€	5.587	8.118	2.850	5.241	8.749	5.129	-2 %
Ergebnis nach Steuern	in t€	4.460	5.942	2.493	3.877	6.861	3.977	3 %
EBITDA-Marge		14 %	16 %	12 %	19 %	15 %	17 %	-
EBIT-Marge		7 %	8 %	4 %	13 %	7 %	10 %	-

BILANZKENNZAHLEN		2011	2012	2013	Q1 2014	2014	Q1 2015	VDG
Bilanzsumme	in t€	119.349	149.762	170.650	178.463	182.678	192.270	8 %
Net Working Capital	in t€	38.415	40.437	53.018	58.036	60.247	67.690	17 %
Capital Employed	in t€	96.418	116.430	136.567	142.924	147.695	155.954	9 %
Eigenkapital	in t€	64.381	69.611	68.336	72.148	76.780	83.266	15 %
Eigenkapitalquote in % des Gesamtkapitals		54 %	46 %	40 %	40 %	42 %	43 %	-
Nettoverschuldung	in t€	32.037	46.819	68.231	70.776	70.915	72.688	3 %
Gearing		50 %	67 %	100 %	98 %	92 %	87 %	-

CASHFLOW UND INVESTITIONEN		2011	2012	2013	Q1 2014	2014	Q1 2015	VDG
Cashflow aus dem operativen Bereich	in t€	10.041	13.627	-403	2.500	14.662	1.639	-34 %
Free Cashflow	in t€	3.806	-12.165	-17.913	-2.448	-1.267	-1.737	-29 %
Investitionen in Sachanlagen	in t€	7.425	25.467	18.394	4.895	17.008	3.330	-32 %

MITARBEITER		2011	2012	2013	Q1 2014	2014	Q1 2015	VDG
Mitarbeiterstand zum Stichtag		985	1.142	1.230	1.233	1.287	1.308	6 %

BÖRSEKENNZAHLEN		2011	2012	2013	Q1 2014	2014	Q1 2015	VDG
Kurs zum Stichtag (XETRA)	in €	16,75	23,00	25,00	27,78	27,12	29,40	6 %
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	87,51	85,43	92,61	6 %
Gewinn je Aktie	in €	1,23	1,77	0,67	1,13	1,95	1,18	4 %
Buchwert je Aktie	in €	18,39	22,10	21,69	22,90	24,37	26,43	15 %

- Umsatz gegenüber Vorjahr nahezu unverändert
- Formel 1-Geschäft geht im ersten Quartal 2015 auf Normalniveau zurück
- Zweitbestes Betriebsergebnis der Unternehmensgeschichte
- Außerordentlich gutes Finanzergebnis durch EUR/USD-Kursentwicklung
- Rekordergebnis nach Steuern

UMSATZ- UND ERTRAGSLAGE

Die Pankl-Gruppe erzielte im ersten Quartal 2015 einen Umsatz in Höhe von 46,7 m€ (Q1 2014: 46,8 m€). Sowohl umsatz- als auch ertragsseitig war das erste Quartal des Vorjahres von einer reglementbedingten Sonderkonjunktur im Formel 1-Geschäft in der Größenordnung von 15 % des Quartalsumsatzes im Segment Racing/High Performance geprägt.

Das Rekordbetriebsergebnis des Vorjahres konnte daher im Segment Racing/High Performance im ersten Quartal 2015 erwartungsgemäß nicht erreicht werden. Die vom Segment Aerospace erwirtschafteten Erträge lagen in etwa auf dem Niveau des Vorjahres. Insgesamt ging das Betriebsergebnis gegenüber dem ersten Quartal des Vorjahres um 20 % von 6,0 m€ auf 4,8 m€ zurück. Dies entspricht einer EBIT-Marge von 10 % (Vorjahr: 13 %).

Das Nettoergebnis nach Steuern konnte aufgrund der für Pankl sehr positiven Euro/US Dollar-Kursentwicklung und des niedrigen Zinsniveaus das Rekordniveau des Vorjahres sogar noch leicht übertreffen. Es stieg um 3 % auf 4,0 m€ (Q1 2014: 3,9 m€). Das den Aktionären der Pankl-Gruppe zurechenbare Ergebnis je Aktie stieg von 1,13 € auf 1,18 €.

SEGMENT

RACING/HIGH PERFORMANCE

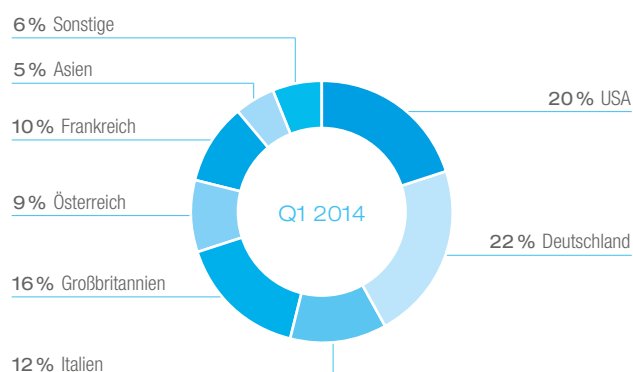
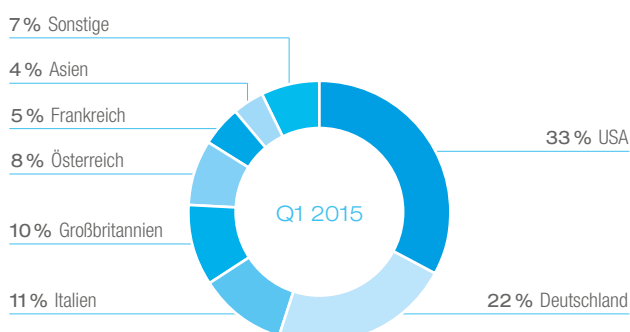
Der Umsatz des Segmentes Racing/High Performance lag mit 40,4 m€ leicht über dem Vorjahresniveau (Q1 2014: 40,1 m€). Bedingt durch die Sondersituation im Vorjahr lag das Betriebsergebnis (EBIT) mit 3,9 m€ im ersten Quartal 2015 deutlich unter dem Ergebnis des ersten Quartals des Vorjahres (5,3 m€). Dies entspricht einer EBIT-Marge von 9,6 % (Q1 2014: 13,2 %).

SEGMENT AEROSPACE

Im Segment Aerospace ging der Umsatz um 5,8 % von 6,7 m€ im ersten Quartal 2014 auf 6,3 m€ in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2015 zurück. Ursache hierfür war ein anhaltender Preisdruck bei bestehenden Projekten. Das Betriebsergebnis konnte im Vergleich zum Vorjahr gehalten werden (Q1 2014: 0,4 m€) und betrug auch im ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres 0,4 m€. Die EBIT-Marge verbesserte sich von 6,0 % auf 6,4 %.

UMSATZ NACH REGIONEN

2015 VERSUS 2014



VERMÖGENS- UND FINANZLAGE

Die Bilanzsumme erhöhte sich zum Stichtag 31.03.2015 gegenüber dem Ende des Geschäftsjahres 2014 auf 192,3 m€ (31.12.2014: 182,7 m€). Das Eigenkapital lag mit 83,3 m€ zum 31.03.2015 um 6,5 m€ über dem Wert vom 31.12.2014 (76,8 m€). Die Eigenkapitalquote stieg somit auch im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2015 und beträgt nun 43,3% (31.12.2014: 42,0%). Die Nettoverschuldung erhöhte sich leicht und betrug zum 31.03.2015 72,7 m€ (31.12.2014: 70,9 m€). Aufgrund des Anstiegs des Eigenkapitals war das Gearing rückläufig und betrug zum 31.03.2015 87% (31.12.2014: 92%).

CASHFLOW

Der Cashflow aus dem Ergebnis lag mit 7,4 m€ im ersten Quartal 2015 über dem Vorjahreswert von 6,8 m€. Der Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit reduzierte sich von 2,5 m€ im Vorjahr auf 1,6 m€ in den ersten drei Monaten des laufenden Geschäftsjahres, insbesondere aufgrund eines stärkeren Lageraufbaus im Vergleich zum ersten Quartal des Vorjahres. Nach der Investitions-offensive der letzten Jahre sanken die Ausgaben für Investitionstätigkeiten von 4,9 m€ im ersten Quartal 2014 auf 3,4 m€ in 2015. Der operative Free Cashflow betrug somit -1,7 m€ (Q1 2014: -2,4 m€). Der Cashflow auf Finanzierungstätigkeit betrug 3,0 m€. Insgesamt erhöhten sich die liquiden Mittel seit 31.12.2014 um 1,2 m€ auf 13,3 m€ zum 31.03.2015.

RISIKOBERICHT

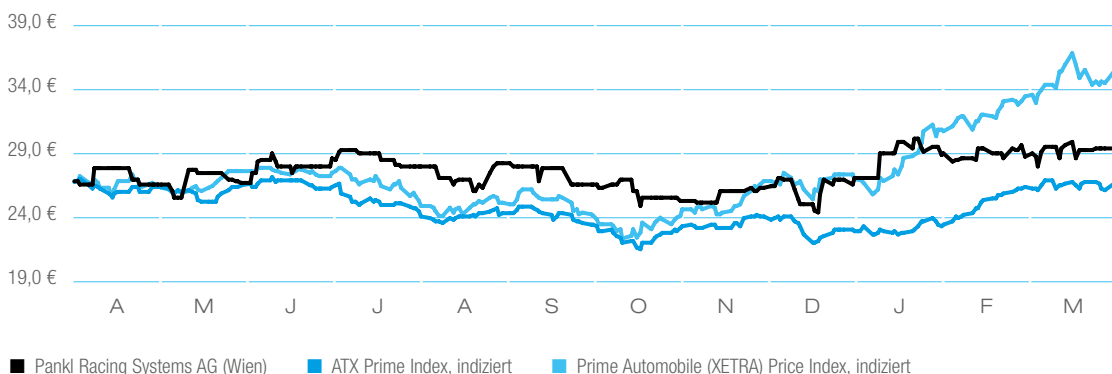
Der Rennsportbereich ist generell einer gewissen Volatilität auch innerhalb eines Jahres ausgesetzt, wogegen im Luftfahrtbereich langfristige Planungen möglich sind. Für eine ausführliche Darstellung der Geschäftsrisiken des Unternehmens verweist Pankl auf die im Geschäftsbericht 2014 umfassend dargestellten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

AUSBLICK

CEO Wolfgang Plasser: „Im ersten Quartal des Vorjahres profitierten wir von der umfassenden Reglementänderung in der Formel 1. Heuer sind dadurch Umsätze in der Größenordnung von 6 m€ weggefallen; diesen negativen Sondereffekt wird es in den Folgequartalen kaum mehr geben. Wir konnten den F1-Umsatzrückgang vor allem durch Wachstum im High Performance-Bereich kompensieren. Die gesunkenen Refinanzierungskosten und die Währungskursentwicklung wirken sich sehr positiv auf unser Finanzergebnis aus. Wir rechnen daher mit einem guten Jahresergebnis.“

KURSENTWICKLUNG DER PANKL-AKTIE

01.04.2014 – 31.03.2015



KONZERNZWISCHENABSCHLUSS

FÜR DAS ERSTE QUARTAL 2015 (NACH IFRS)

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS ERSTE QUARTAL 2015

	Q1 2015		Q1 2014	
	in t€	in %	in t€	in %
Umsatzerlöse	46.719	100,0	46.802	100,0
Umsatzkosten	-33.625	-72,0	-33.040	-70,6
Bruttoergebnis vom Umsatz	13.094	28,0	13.762	29,4
Vertriebsaufwendungen	-2.678	-5,7	-2.494	-5,3
Verwaltungsaufwendungen	-6.053	-13,0	-5.483	-11,7
Sonstige betriebliche Erträge	525	1,2	301	0,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-49	-0,1	-57	-0,1
Betriebsergebnis (EBIT)	4.839	10,4	6.029	12,9
Finanzerträge	1.058	2,2	18	0,0
Finanzaufwendungen	-768	-1,6	-806	-1,7
Finanzergebnis	290	0,6	-788	-1,7
Ergebnis vor Ertragsteuern (EBT)	5.129	11,0	5.241	11,2
Ertragsteuern	-1.152	-2,5	-1.364	-2,9
ERGEBNIS NACH STEUERN	3.977	8,5	3.877	8,3
<i>Zurechenbar zu Anteilseigner des Mutterunternehmens</i>	<i>3.720</i>	<i>8,0</i>	<i>3.560</i>	<i>7,6</i>
<i>Zurechenbar zu nicht beherrschenden Gesellschaftern</i>	<i>257</i>	<i>0,5</i>	<i>317</i>	<i>0,7</i>
ERGEBNIS JE AKTIE				
Unverwässertes = verwässertes Ergebnis je Aktie		1,18 €		1,13 €

KONZERN-GESAMTERGEBNISRECHNUNG FÜR DAS ERSTE QUARTAL 2015

	Anteilseigner des Mutter- unternehmens in t€	Nicht beherrschende Gesellschafter in t€	Gesamt in t€
01.01.2015 – 31.03.2015			
Ergebnis nach Ertragsteuern	3.720	257	3.977
Positionen, die nie in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:			
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	-7	0	-7
Latente Steuer auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	2	0	2
Positionen, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurden oder werden können:			
Währungsumrechnung	2.301	213	2.514
Rücklage Cashflow-Hedging	0	0	0
Latente Steuer auf die Bewertung von Cashflow-Hedges	0	0	0
Sonstiges Ergebnis der Periode	2.296	213	2.509
GESAMTERGEBNIS	6.016	470	6.486
01.01.2014 – 31.03.2014			
Ergebnis nach Ertragsteuern	3.560	317	3.877
Positionen, die nie in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden:			
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	-7	0	-7
Latente Steuer auf versicherungsmathematische Gewinne/Verluste leistungsorientierter Vorsorgepläne	2	0	2
Positionen, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurden oder werden können:			
Währungsumrechnung	49	-9	40
Rücklage Cashflow-Hedging	-75	0	-75
Latente Steuer auf die Bewertung von Cashflow-Hedges	19	0	19
Sonstiges Ergebnis der Periode	-12	-9	-21
GESAMTERGEBNIS	3.548	308	3.856

KONZERNBILANZ

AKTIVA	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	in t€	in %	in t€	in %	in t€	in %
LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE						
Firmenwerte	12.777	6,6	11.527	6,5	12.120	6,6
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	1.956	1,0	1.996	1,1	1.914	1,0
Sachanlagen	72.181	37,6	68.297	38,3	71.452	39,1
Andere finanzielle Vermögenswerte	2.193	1,1	1.818	1,0	1.975	1,1
Aktive latente Steuern	2.402	1,3	3.593	2,0	3.222	1,8
Summe langfristige Vermögenswerte	91.509	47,6	87.231	48,9	90.683	49,6
KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE						
Vorräte	53.513	27,8	48.896	27,4	51.456	28,2
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	30.251	15,7	28.882	16,2	24.607	13,5
Sonstige kurzfristige Forderungen und Vermögenswerte	3.703	2,0	2.769	1,5	3.855	2,1
Liquide Mittel	13.294	6,9	10.685	6,0	12.077	6,6
Summe kurzfristige Vermögenswerte	100.761	52,4	91.232	51,1	91.995	50,4
BILANZSUMME	192.270	100,0	178.463	100,0	182.678	100,0
PASSIVA						
EIGENKAPITAL						
Grundkapital	3.150	1,6	3.150	1,7	3.150	1,7
Kapitalrücklagen	37.784	19,7	37.784	21,2	37.784	20,7
Gewinnrücklagen	36.683	19,1	26.379	14,8	30.667	16,8
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	5.649	2,9	4.835	2,7	5.179	2,8
Summe Eigenkapital	83.266	43,3	72.148	40,4	76.780	42,0
LANGFRISTIGE SCHULDEN						
Anleihe	9.945	5,2	9.922	5,6	9.939	5,4
Langfristige Darlehen	62.888	32,7	57.523	32,2	56.545	31,1
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	637	0,3	1.213	0,7	733	0,4
Verpflichtungen für Sozialkapital	1.865	1,0	1.388	0,8	1.819	1,0
Langfristige Rückstellungen	39	0,0	39	0,0	39	0,0
Investitionsförderungen	1.130	0,6	724	0,4	1.165	0,6
Passive latente Steuern	211	0,1	192	0,1	212	0,1
Summe langfristige Schulden	76.715	39,9	71.001	39,8	70.452	38,6
KURZFRISTIGE SCHULDEN						
Kurzfristige Darlehen und						
kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	12.063	6,3	12.323	6,9	15.282	8,4
Kurzfristige Finanzleasingverpflichtungen	449	0,2	480	0,3	493	0,3
Sonstige kurzfristige Schulden	12.174	6,4	12.655	7,1	10.854	5,9
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7.384	3,8	9.645	5,4	8.593	4,7
Kurzfristige Rückstellungen	219	0,1	211	0,1	224	0,1
Summe kurzfristige Schulden	32.289	16,8	35.314	19,8	35.446	19,4
Summe Schulden	109.004	56,7	106.315	59,6	105.898	58,0
BILANZSUMME	192.270	100,0	178.463	100,0	182.678	100,0

KONZERN-KAPITALFLUSSRECHNUNG FÜR DAS ERSTE QUARTAL 2015

	Q1 2015 in t€	Q1 2014 in t€
Ergebnis nach Steuern	3.977	3.877
Abschreibungen, Änderungen langfristiger Rückstellungen, Ergebnis aus dem Abgang von Anlagen	3.378	2.940
Cashflow aus dem Ergebnis	7.355	6.817
Veränderung der sonstigen Vermögenswerte und Schulden	-5.716	-4.317
Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	1.639	2.500
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-3.376	-4.948
Operativer Free Cashflow	-1.737	-2.448
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	2.954	3.578
VERÄNDERUNG DER LIQUIDEN MITTEL	1.217	1.130
Liquide Mittel zum Periodenbeginn	12.077	9.555
Liquide Mittel zum Periodenende	13.294	10.685

ENTWICKLUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS FÜR DAS ERSTE QUARTAL 2015

	Grund- kapital in t€	Kapital- rücklagen in t€	Gewinnrücklagen			Eigenkapital Anteils- eigner des Mutter- unter- nehmens in t€	Anteile nicht beherrsch. Gesell- schafter in t€	Gesamt in t€
			Rücklage Cashflow- Hedging in t€	Rücklagen Währungs- differenzen in t€	Sonstige Gewinn- rücklagen in t€			
Q1 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	3.720	3.720	257	3.977
Direkt im Eigenkapital								
erfasstes Ergebnis	0	0	0	2.301	-5	2.296	213	2.509
Ausschüttungen an Gesellschafter	0	0	0	0	0	0	0	0
STAND AM 31.03.2015	3.150	37.784	0	-1.864	38.547	77.617	5.649	83.266
Q1 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	3.560	3.560	317	3.877
Direkt im Eigenkapital								
erfasstes Ergebnis	0	0	-56	49	-5	-12	-9	-21
Ausschüttungen an Gesellschafter	0	0	0	0	0	0	-44	-44
STAND AM 31.03.2014	3.150	37.784	-525	-6.261	33.165	67.313	4.835	72.148

SEGMENTBERICHTERSTATTUNG FÜR DAS ERSTE QUARTAL 2015

	Racing/ High Performance in t€	Aerospace in t€	Sonstige in t€	Gesamt in t€	Überleitung in t€	Konzern in t€
Q1 2015						
Segmentumsatz	40.424	6.326	1.689	48.439	-1.720	46.719
<i>davon Innenumsatz</i>	29	4	1.687			
<i>davon Außenumsatz</i>	40.395	6.322	2			
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	3.867	404	568	4.839	0	4.839
EBIT in % des Segmentumsatzes	9,6 %	6,4 %	33,6 %	10,0 %	-	10,4 %
Zinsaufwendungen	-340	-90	-541	-971	423	-548
Zinserträge	0	0	443	443	-423	20
Segmentvermögen	136.100	28.117	10.164	174.381	17.889	192.270
Segmentverbindlichkeiten	18.949	2.802	2.146	23.897	85.107	109.004
Segmentinvestitionen	2.614	502	328	3.444	0	3.444
Segmentabschreibungen	-2.755	-391	-189	-3.335	0	-3.335
<i>davon außerplanmäßig</i>	0	0	0	0	0	0
Q1 2014						
Segmentumsatz	40.127	6.715	1.613	48.455	-1.653	46.802
<i>davon Innenumsatz</i>	48	1	1.604			
<i>davon Außenumsatz</i>	40.079	6.714	9			
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	5.305	402	322	6.029	0	6.029
EBIT in % des Segmentumsatzes	13,2 %	6,0 %	20,0 %	12,4 %	-	12,9 %
Zinsaufwendungen	-458	-146	-706	-1.310	711	-599
Zinserträge	1	0	728	729	-711	18
Segmentvermögen	127.094	25.380	9.893	162.367	16.096	178.463
Segmentverbindlichkeiten	20.522	3.028	2.806	26.356	79.959	106.315
Segmentinvestitionen	4.771	142	89	5.002	0	5.002
Segmentabschreibungen	-2.476	-288	-158	-2.922	0	-2.922
<i>davon außerplanmäßig</i>	0	0	0	0	0	0

ANHANG ZUM KONZERNZWISCHENABSCHLUSS FÜR DAS ERSTE QUARTAL 2015

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Der Zwischenbericht zum 31.03.2015 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 Motorsport 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 drei Monaten 2015 46.719 t€ (Q1 2014: 46.802 t€), das Ergebnis nach Steuern 3.977 t€ (Q1 2014: 3.877 t€). Die Pank Racing Systems AG hielt zum 31.03.2015, wie auch zum 31.03.2014, keine eigenen Anteile. Die Anzahl der durchschnittlich ausgegebenen Aktien betrug 3.150.000. Das den Stammaktionären zustehende Ergebnis betrug 3.720 t€ (Q1 2014: 3.560 t€), das Ergebnis pro Aktie lag bei 1,18 € (Q1 2014: 1,13 €).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- GESAMTERGEBNISRECHNUNG

Erfolgsneutrale Währungsumrechnungsdifferenzen von insgesamt +2.514 t€ (Q1 2014: +40 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 drei Monaten des Geschäftsjahres 2014 haben 72 t€ in der Gewinn- und Verlustrechnung Verwertung gefunden (Q1 2015: 0 t€).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERN- KAPITALFLUSSRECHNUNG

Im ersten Quartal 2015 erhöhte sich der Bestand an liquiden Mitteln um 1.217 t€ (Q1 2014: +1.130 t€). Der Cashflow aus dem Ergebnis belief sich auf 7.355 t€ (Q1 2014: 6.817 t€). Unter Berücksichtigung der sonstigen Vermögenswerte und Schulden (Abfluss liquider Mittel von 5.716 t€) sowie des Cashflows aus Investitionstätigkeit (3.376 t€) belief sich der operative Free Cashflow auf -1.737 t€ (Q1 2014: -2.448 t€).

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNBILANZ

Die Bilanzsumme erhöhte sich insbesondere aufgrund des Anstiegs im Working Capitals um 9.592 t€ und beläuft sich nun auf 192.270 t€ (31.12.2014: 182.678 t€). Die Eigenkapitalquote erhöhte sich auf 43 % nach 42 % zum 31.12.2014.

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		
31.03.2015	84.896	88.305
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				
31.03.2015	0	709	0	709
31.12.2014	0	742	0	742

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

EREIGNISSE/VORGÄNGE VON BESONDERER BEDEUTUNG NACH ENDE DER ZWISCHENBERICHTSPERIODE

In der am 24.04.2015 abgehaltenen 17. ordentlichen Hauptversammlung wurde beschlossen, eine Dividende in Höhe von 0,60 € je Aktie auszuschütten und den verbleibenden Bilanzgewinn der Pankl Racing Systems AG auf neue Rechnung vorzutragen. Herr Paul Neumann wurde ab Beendigung der Hauptversammlung in den Aufsichtsrat gewählt. Die Funktionsperiode endet mit der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr nach der Wahl beschließt.

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 1.003 t€ (Q1 2014: 966 t€) erzielt. Von der CROSS Industries AG erbrachte Leistungen betragen in der Berichtsperiode 103 t€ (Q1 2014: 62 t€). Im laufenden Geschäftsjahr wurden von der Pierer Konzerngesellschaft mbH Leistungen in Höhe von 164 t€ (Q1 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 Drei-Monats-Lagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten drei Monate des Geschäftsjahres und ihrer Auswirkungen auf den Konzernzwischenabschluss und bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen neun 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. April 2015

Der Vorstand der Pankl Racing Systems AG



Mag. Wolfgang Plasser
CEO



Josef Faigle
COO

FINANZKALENDER 2015

3. AUGUST 2015

Veröffentlichung Halbjahresbericht 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