



**Pierer Industrie AG,  
Wels**

Konzernabschluss und  
Konzernlagebericht zum  
31. Dezember 2018

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

	Anhang- Nr.	2018 TEUR	2017 <sup>1)</sup> TEUR
Umsatzerlöse	9	2.078.744	1.600.739
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	10	-1.536.938	-1.125.921
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>		<b>541.806</b>	<b>474.818</b>
Vertriebs- und Rennsportaufwendungen	11	-197.389	-178.716
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	12	-53.749	-49.763
Verwaltungsaufwendungen	13	-117.872	-89.313
Sonstige betriebliche Aufwendungen	14	-37.934	-32.152
Sonstige betriebliche Erträge	15	9.519	11.095
Ergebnis aus at-Equity Beteiligungen	16	-5.715	640
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>		<b>138.666</b>	<b>136.609</b>
Zinserträge	17	3.635	2.664
Zinsaufwendungen	17	-22.542	-15.649
Sonstiges Finanz- und Beteiligungsergebnis	17	-2.409	-8.129
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>117.350</b>	<b>115.495</b>
Ertragsteuern	18	-35.174	-60.817
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>82.176</b>	<b>54.678</b>
davon Eigentümer des Mutterunternehmens		21.498	2.548
davon Nicht beherrschende Gesellschafter		60.678	52.130

1) angepasst, siehe Anhang Punkt 3.

## Konzern-Gesamtergebnisrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.1.2018 bis 31.12.2018

	Anhang- Nr.	2018 TEUR	2017 TEUR
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		82.176	54.678
<b>Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgegliedert wurden oder anschließend umgegliedert werden können</b>			
Währungsumrechnungen	31	701	-4.195
Steuereffekt		0	201
Bewertung von Cashflow-Hedges	31	-2.847	8.692
Steuereffekt		712	-2.173
Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte - Nettoveränderungen des beizulegenden Zeitwertes	31	0	53
Steuereffekt		0	-13
		<u>-1.434</u>	<u>2.565</u>
<b>Posten, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden</b>			
FVOCI - Eigenkapitalinstrumente			
Nettoveränderungen des beizulegenden Zeitwertes	31	-4.028	0
Steuereffekt		1.007	0
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	31	-948	263
Steuereffekt		237	-66
		<u>-3.732</u>	<u>197</u>
<b>Sonstiges Ergebnis nach Steuern</b>		<b>-5.166</b>	<b>2.762</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>77.010</b>	<b>57.441</b>
davon Eigentümer des Mutterunternehmens		18.793	3.161
davon Nicht beherrschende Gesellschafter		58.217	54.280

## Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018

	Anhang- Nr.	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 <sup>1)</sup> TEUR	1.1.2017 <sup>1)</sup> TEUR
<b>Vermögenswerte:</b>				
<b>Langfristige Vermögenswerte:</b>				
Sachanlagen	21	537.491	482.719	325.226
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien		0	0	9.917
Firmenwert	23	173.173	168.225	117.307
Immaterielle Vermögenswerte	22	496.839	445.476	341.620
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	24	33.202	18.543	6.482
Latente Steueransprüche	25	14.801	15.200	11.765
Sonstige langfristige Vermögenswerte	26	33.937	20.200	59.074
		<b>1.289.443</b>	<b>1.150.363</b>	<b>871.391</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte:</b>				
Vorräte	27	423.962	341.368	251.986
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	28	229.154	168.472	121.874
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	29	115.517	122.866	75.956
Steuererstattungsansprüche		16.261	1.450	1.464
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	30	130.124	173.759	284.036
		<b>915.018</b>	<b>807.915</b>	<b>735.316</b>
		<b>2.204.461</b>	<b>1.958.278</b>	<b>1.606.707</b>

1) angepasst, siehe Anhang Punkt 3.

	Anhang- Nr.	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 <sup>1)</sup> TEUR	1.1.2017 <sup>1)</sup> TEUR
<b>Eigenkapital und Schulden:</b>				
<b>Eigenkapital:</b>				
Grundkapital	31	1.000	1.000	1.000
Ewige Anleihe	31	37.700	37.700	27.700
Sonstige Rücklagen einschließlich Konzernbilanzgewinn	31	400.820	333.748	269.054
<b>Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens</b>		<b>439.520</b>	<b>372.448</b>	<b>297.753</b>
Nicht beherrschende Anteile	31	504.343	420.856	238.513
		<b>943.863</b>	<b>793.304</b>	<b>536.266</b>
<b>Langfristige Schulden:</b>				
Finanzverbindlichkeiten	32	531.670	393.540	480.610
Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer	33	60.075	57.061	23.697
Latente Steuerschulden	25	111.671	101.884	69.008
Andere langfristige Schulden	34	15.265	20.994	53.775
		<b>718.681</b>	<b>573.479</b>	<b>627.090</b>
<b>Kurzfristige Schulden:</b>				
Finanzverbindlichkeiten	32	139.053	192.267	191.154
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		258.088	228.206	132.492
Rückstellungen	35	20.955	22.827	16.842
Steuerschulden		7.410	35.502	878
Andere kurzfristige Schulden	34	116.411	112.693	101.985
		<b>541.917</b>	<b>591.495</b>	<b>443.351</b>
		<b>2.204.461</b>	<b>1.958.278</b>	<b>1.606.707</b>

1) angepasst, siehe Anhang Punkt 3.

**Konzern-Kapitalflussrechnung  
für das Geschäftsjahr 1.1.2018 bis 31.12.2018**

	Anhang- Nr.	2018 TEUR	2017 TEUR
<b>Betriebstätigkeit</b>			
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>82.176</b>	<b>54.678</b>
+ (-) Zinsaufwendungen / Zinserträge	17	18.907	12.985
+ Steueraufwendungen	18	35.174	60.817
+ Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte	21,22	128.671	91.338
(-) + Gewinne (Verluste) aus der Equity-Konsolidierung		5.715	-640
+ (-) Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen (Erträge)	V	-16.800	-6.425
+ Zinseinzahlungen		6.175	2.814
- Zinsauszahlungen		-22.083	-16.248
- Steuerzahlungen		-60.536	-17.394
+ Erhaltene Dividenden		243	530
<b>Brutto Cash-flow</b>		<b>177.642</b>	<b>182.455</b>
- (+) Erhöhung (Verminderung) von Vorräten		-80.317	-33.587
- (+) Erhöhung (Verminderung) von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vorauszahlungen, sonstigen kurz- und langfristigen Vermögenswerten		-44.734	-10.582
+ (-) Erhöhung (Verminderung) von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Vorauszahlungen und anderen kurz- und langfristigen Schulden		3.460	79.563
<b>Erhöhung (Verminderung) des Nettoumlaufvermögens</b>		<b>-121.591</b>	<b>35.394</b>
<b>Cash-flow aus Betriebstätigkeit</b>		<b>56.051</b>	<b>217.849</b>

	Anhang- Nr.	2018 TEUR	2017 TEUR
<b>Investitionstätigkeit</b>			
- Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	21,22	-208.414	-201.164
- Auszahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen	24, 26, 29	-48.737	-25.010
+ Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen		10.219	3.045
+ Einzahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen	24, 26, 29	22.899	28.648
+ (-) Änderungen Konsolidierungskreis	8	-1.120	-92.168
+ (-) Ein-/Auszahlungen aus sonstigen Vermögenswerten		-5.618	183
<b>Cash-flow aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-230.771</b>	<b>-286.466</b>
<hr/>			
<b>Free Cash-flow</b>		<b>-174.720</b>	<b>-68.617</b>
<hr/>			
<b>Finanzierungstätigkeit</b>			
- Dividendenzahlungen an Dritte		-32.291	-24.835
+ (-) Veräußerung / Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen		79.564	94.922
+ Kapitalmaßnahmen		9.500	0
+ Aufnahme Perpetual Bond	31	0	10.000
+ Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	V	281.182	61.087
- Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	V	-135.991	-72.756
- Tilgung Anleihe	V	-57.800	-93.100
- Tilgung Verbindlichkeit Finanzierungsleasing	V	-3.735	-892
+ (-) Veränderung sonstiger kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	V	-9.636	-10.444
+ (-) Veränderung aus übriger Finanzierungstätigkeit		-81	-1.792
<b>Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>130.712</b>	<b>-37.810</b>
<hr/>			
<b>Gesamt Cash-flow</b>		<b>-44.008</b>	<b>-106.427</b>
+ Anfangsbestand der liquiden Mittel im Konzern		173.759	284.036
+ Veränderung durch Fremdwährungseffekte		373	-3.850
<b>Endbestand der liquiden Mittel im Konzern</b>		<b>130.124</b>	<b>173.759</b>

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Anhang-Nr.	Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens											
	Grundkapital	Ewige Anleihe	Rücklagen	Ausgleichs-	Anteile	Konzern-	Grundkapital	Ewige Anleihe	Rücklagen	Ausgleichs-	Anteile	Konzern-
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand am 31. Dezember 2017 (wie im Vorjahr berichtet)</b>	<b>1.000</b>	<b>119.228</b>	<b>27.700</b>	<b>50.526</b>	<b>13.860</b>	<b>658</b>	<b>212.973</b>	<b>119.414</b>	<b>332.387</b>			
Anpassung Eröffnungsbilanzwerte	0	-119.228	0	119.228	0	0	0	0	0			0
Rückwirkender Einbezug KTM Industries AG	0	0	10.000	160.940	-10.015	-1.451	159.475	301.442	460.917			
<b>Stand am 31. Dezember 2017 nach Anpassungen</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>37.700</b>	<b>330.694</b>	<b>3.845</b>	<b>-793</b>	<b>372.448</b>	<b>420.856</b>	<b>793.304</b>			
Anpassungen aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 15	0	0	0	380	0	0	380	270	650			
Anpassungen aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 9	0	0	0	36	0	0	36	5	41			
<b>Stand am 1. Jänner 2018 nach IFRS Anpassungen</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>37.700</b>	<b>331.110</b>	<b>3.845</b>	<b>-793</b>	<b>372.864</b>	<b>421.131</b>	<b>793.995</b>			
Ergebnis des Geschäftsjahres	0	0	0	21.498	0	0	21.498	60.678	82.176			
Sonstiges Ergebnis	0	0	0	-255	-3.703	1.253	-2.705	-2.461	-5.166			
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.243</b>	<b>-3.703</b>	<b>1.253</b>	<b>18.793</b>	<b>58.217</b>	<b>77.010</b>			

### Transaktionen mit Anteilseignern

Dividenden an Dritte	0	0	0	-16.351	0	0	-16.351	-15.940	-32.291			
Kauf / Verkauf von Anteilen an Tochterunternehmen	0	0	0	63.963	0	0	63.963	15.601	79.564			
Ewige Anleihe	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Konsolidierungskreisveränderungen	0	0	0	0	0	0	0	-2.991	-2.991			
Kapitalmaßnahmen	0	0	0	0	0	0	0	27.500	27.500			
Sonstiges	0	0	0	251	0	0	251	825	1.076			
<b>Stand am 31. Dezember 2018</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>37.700</b>	<b>400.216</b>	<b>142</b>	<b>460</b>	<b>439.520</b>	<b>504.343</b>	<b>943.863</b>			

### Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens

Anhang-Nr.	Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens											
	Grundkapital	Ewige Anleihe	Rücklagen	Ausgleichs-	Anteile	Konzern-	Grundkapital	Ewige Anleihe	Rücklagen	Ausgleichs-	Anteile	Konzern-
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>Stand am 1. Jänner 2017 (wie im Vorjahr berichtet)</b>	<b>1.000</b>	<b>48.925</b>	<b>27.700</b>	<b>217.592</b>	<b>1.447</b>	<b>1.088</b>	<b>297.753</b>	<b>238.513</b>	<b>536.266</b>			
Anpassung Eröffnungsbilanzwerte	-48.925	48.925	0	0	0	0	0	0	0			
<b>Stand am 1. Jänner 2017 (angepasst)</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>27.700</b>	<b>266.517</b>	<b>1.447</b>	<b>1.088</b>	<b>297.753</b>	<b>238.513</b>	<b>536.266</b>			
Ergebnis des Geschäftsjahres	0	0	0	2.548	0	0	2.548	52.130	54.678			
Sonstiges Ergebnis	0	0	0	95	2.398	-1.881	612	2.150	2.762			
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.643</b>	<b>2.398</b>	<b>-1.881</b>	<b>3.161</b>	<b>54.280</b>	<b>57.441</b>			

### Transaktionen mit Anteilseignern

Dividenden an Dritte	0	0	0	-11.593	0	0	-11.593	-13.242	-24.835			
Kauf / Verkauf von Anteilen an Tochterunternehmen	0	0	0	73.163	0	0	73.163	21.759	94.922			
Ewige Anleihe	0	0	10.000	0	0	0	10.000	0	10.000			
Konsolidierungskreisveränderungen	0	0	0	1.225	0	0	1.225	120.066	121.291			
Ab-/Aufzinsung der Verbindlichkeit aus Aktienrückkaufrecht	0	0	0	-1.783	0	0	-1.783	0	-1.783			
Sonstiges	0	0	0	522	0	0	522	-520	2			
<b>Stand am 31. Dezember 2017</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>37.700</b>	<b>330.694</b>	<b>3.845</b>	<b>-793</b>	<b>372.448</b>	<b>420.856</b>	<b>793.304</b>			

<b>KONZERNANHANG für das Geschäftsjahr 2018 .....</b>	<b>10</b>
<b>I. Allgemeine Angaben.....</b>	<b>10</b>
1. Angaben zum Unternehmen .....	10
2. Grundsätze der Rechnungslegung .....	10
3. Anpassung der Vorjahreszahlen .....	11
4. Neu angewendete Standards und Interpretationen .....	13
5. Zukünftig anzuwendende Standards und Interpretationen .....	17
6. Schätzungen und Unsicherheiten bei Ermessensentscheidungen und Annahmen .....	19
<b>II. Konsolidierungskreis .....</b>	<b>22</b>
7. Konsolidierungsgrundsätze und -methoden .....	22
8. Veränderungen im Konsolidierungskreis.....	23
<b>III. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....</b>	<b>27</b>
9. Umsatzerlöse.....	27
10. Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen .....	28
11. Vertriebs- und Rennsportaufwendungen .....	28
12. Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen .....	28
13. Verwaltungsaufwendungen .....	29
14. Sonstige betriebliche Aufwendungen .....	29
15. Sonstige betriebliche Erträge .....	29
16. Ergebnis aus At-Equity Beteiligungen .....	29
17. Finanz- und Beteiligungsergebnis .....	30
18. Ertragsteuern .....	30
19. Aufwendungen für den Abschlussprüfer .....	31
20. Mitarbeiter .....	32
<b>IV. Erläuterungen zur Konzernbilanz .....</b>	<b>32</b>
21. Sachanlagen .....	32
22. Immaterielle Vermögenswerte.....	34
23. Firmenwert.....	36
24. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen .....	38
25. Latente Steueransprüche .....	40
26. Sonstige langfristige Vermögenswerte .....	43
27. Vorräte .....	43
28. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen .....	44
29. Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte .....	45
30. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente .....	45
31. Konzerneigenkapital.....	45

32.	Finanzverbindlichkeiten.....	49
33.	Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer.....	50
34.	Andere kurz- und langfristige Schulden.....	54
35.	Rückstellungen .....	54
36.	Eventualverbindlichkeiten.....	55
<b>V.</b>	<b>Angaben zur Kapitalflussrechnung.....</b>	<b>55</b>
<b>VI.</b>	<b>Risikobericht .....</b>	<b>56</b>
37.	Risikomanagement .....	56
38.	Marktrisiken.....	57
39.	Branchenspezifische Risiken .....	59
40.	IT-Risiken.....	61
41.	Finanzielle Risiken .....	62
42.	Sonstige Risiken .....	67
<b>VII.</b>	<b>Finanzinstrumente und Kapitalmanagement.....</b>	<b>68</b>
43.	Grundlagen .....	68
44.	Einstufung und beizulegende Zeitwerte.....	70
45.	Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.....	74
46.	Hedging .....	75
47.	Kapitalmanagement .....	80
<b>VIII.</b>	<b>Leasingverhältnisse.....</b>	<b>82</b>
48.	Finanzierungsleasingverhältnisse .....	82
49.	Operating-Leasingverhältnisse.....	82
<b>IX.</b>	<b>Erläuterungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen sowie zu den Organen .....</b>	<b>83</b>
50.	Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen .....	83
51.	Organe der Pierer Industrie AG.....	86
52.	Vorstands- und Aufsichtsratsbezüge.....	87
<b>X.</b>	<b>Ereignisse nach dem Bilanzstichtag .....</b>	<b>87</b>
<b>XI.</b>	<b>Konzernunternehmen (Beteiligungsspiegel).....</b>	<b>87</b>
<b>XII.</b>	<b>Freigabe des Konzernabschlusses .....</b>	<b>91</b>

# KONZERNANHANG für das Geschäftsjahr 2018

## I. Allgemeine Angaben

### 1. Angaben zum Unternehmen

Die Pierer Industrie-Gruppe ist eine führende europäische Fahrzeug-Gruppe mit dem Fokus auf das globale Motorradsegment und den automatisiven High-Tech Komponentenbereich.

Unternehmensgegenstand der Pierer Industrie AG ist die Ausübung der Tätigkeit einer Holdinggesellschaft. Dazu gehören der Erwerb und die Verwaltung von Beteiligungen an Industrieunternehmen, die Erbringung von Dienstleistungen für diese Unternehmen (Konzerndienstleistungen) sowie allgemein die Erbringung von Dienstleistungen auf dem Gebiet der Unternehmensberatung. Die Pierer Industrie AG ist im Firmenbuch beim Landes- als Handelsgericht Wels, Österreich, unter der Nummer FN 290677 t eingetragen.

Die Gesellschaft steht mit der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels (oberstes Konzernmutterunternehmen), und deren verbundenen Unternehmen in einem Konzernverhältnis und wird in deren Konzernabschluss einbezogen. Dieser Konzernabschluss wird beim Landes- als Handelsgericht Wels unter der Nummer FN 134766 k hinterlegt und stellt den Konzernabschluss für den größten Konzernkreis dar.

Die KTM Industries AG und die Pankl SHW Industries AG bilden die wesentlichsten Unternehmensbereiche der Pierer Industrie-Gruppe.

Die **KTM Industries-Gruppe** ist der größte europäische Motorradhersteller mit dem Fokus auf hochinnovative Sportmotorräder und Elektromobilität. Mit ihren weltweit bekannten Marken KTM, Husqvarna Motorcycles und WP zählt sie in ihren Segmenten jeweils zu den Technologie- und Marktführern.

Die beiden Unternehmen Pankl Racing Systems AG und die SHW AG bilden die Kernbeteiligungen der **Pankl SHW Industries-Gruppe**. Die Pankl-Gruppe entwickelt, erzeugt, wartet und vertreibt mechanische Systeme im Hochtechnologiebereich für dynamische Komponenten in den weltweiten Nischenmärkten der Rennsport-, Luxusautomobil- und Luftfahrtindustrie. Die SHW-Gruppe wurde 1365 gegründet und zählt zu den ältesten Industriebetrieben in Deutschland. Als Automobilzulieferer bietet SHW effektive Lösungen im Bereich Pumpen und Motorkomponenten und Leichtbau- Verbundbremsscheiben.

Weitere Beteiligungen der Pierer Industrie-Gruppe sind unter anderem die abatec group AG, die METTOP GmbH, die Riser GmbH und die Nuviz Inc. Die vollständige Beteiligungsliste sowie die entsprechenden Beteiligungshöhen an den jeweiligen Gesellschaften können dem Kapitel XI „Konzernunternehmen (Beteiligungsspiegel)“ entnommen werden.

### 2. Grundsätze der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss für den Zeitraum 1. Jänner bis 31. Dezember 2018 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

Europäischen Union angewendet werden, erstellt. Dabei wurden auch die zusätzlichen Anforderungen des § 245a Abs1 UGB (österreichisches Unternehmensgesetzbuch) erfüllt.

Der Rechnungslegung der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen liegen einheitliche Rechnungslegungsvorschriften zugrunde. Diese Vorschriften wurden von allen einbezogenen Unternehmen angewendet. Die einbezogenen Unternehmen haben ihre Jahresabschlüsse zum Konzernbilanzstichtag 31.12. aufgestellt.

Die einbezogenen Abschlüsse aller wesentlichen, nach nationalen Vorschriften prüfungspflichtigen oder freiwillig geprüften vollkonsolidierten in- und ausländischen Unternehmen wurden von unabhängigen Wirtschaftsprüfern geprüft und mit uneingeschränkten Bestätigungsvermerken versehen.

Der Konzernabschluss wird in der funktionalen Währung der Muttergesellschaft, dem Euro, aufgestellt. Alle Beträge sind, soweit auf Abweichungen nicht gesondert hingewiesen wird, auf 1.000 Euro (TEUR) gerundet, wobei rundungsbedingte Differenzen auftreten können. Durch die Anwendung von automatisierten Rechnungshilfen können bei Summierung von gerundeten Beträgen und bei Prozentangaben ebenfalls Rundungsdifferenzen auftreten.

### **3. Anpassung der Vorjahreszahlen**

Die Pierer Industrie AG hat mit Spaltungs- und Übernahmevertrag vom 4. Mai 2017 ihre Aktien an der KTM Industries AG in Höhe von 141.580.608 Stück (62,82 %) in die Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels abgespalten. Im Konzernabschluss der Pierer Industrie AG zum 31.12.2017 wurde die KTM Industries-Gruppe folglich zum 30. April 2017 endkonsolidiert.

Mit Einbringungs- und Sacheinlagevertrag vom 09.05.2018 wurden 141.943.660 Stück (62,98%) Aktien an der KTM Industries AG wieder von der Pierer Konzerngesellschaft mbH in die Pierer Industrie AG eingebracht. Damit wurde im Wesentlichen die Situation vor der Abspaltung zum 4. Mai 2017 wiederhergestellt. Bei der Einbringung handelt es sich um einen Unternehmenszusammenschluss unter gemeinsamer Beherrschung gemäß IAS 3.2 (c) der grundsätzlich aus dem Anwendungsbereich von IFRS 3 ausgenommen ist. Gemäß IAS 8.10 -12 wendet die Pierer Industrie-Gruppe die Bilanzierungsmethode des predecessor accounting unter Anpassung der Vorjahreswerte an. Die KTM Industries-Gruppe wird im Konzernabschluss der Pierer Industrie AG so dargestellt, als wäre sie durchgängig Teil des Pierer Industrie AG Konzerns gewesen.

Folgende Tabelle zeigt das Bilanz- und GuV-Bild der Pierer Industrie-Gruppe mit und ohne der KTM Industries-Gruppe zum Bilanzstichtag des Vorjahres 31.12.2017:

TEUR	Berichtet im Vorjahr 31.12.2017	angepasst in 2018 31.12.2017	Ver- änderung
Sachanlagen	125.395	482.719	357.324
Firmenwert	50.918	168.225	117.307
Immaterielle Vermögenswerte	67.841	445.476	377.635
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	3.493	18.543	15.050
Latente Steueransprüche	5.963	15.200	9.237
Sonstige langfristige Vermögenswerte	152.765	20.200	-132.565
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>406.375</b>	<b>1.150.363</b>	<b>743.988</b>
Vorräte	44.418	341.368	296.950
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	45.825	168.472	122.647
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	31.579	122.866	91.287
Steuererstattungsansprüche	0	1.450	1.450
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.691	173.759	169.068
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>126.513</b>	<b>807.915</b>	<b>681.402</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>	<b>532.888</b>	<b>1.958.278</b>	<b>1.425.390</b>

TEUR	Berichtet im Vorjahr 31.12.2017	angepasst in 2018 31.12.2017	Ver- änderung
Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens	212.973	372.448	159.475
Nicht beherrschende Anteile	119.414	420.856	301.442
<b>Eigenkapital</b>	<b>332.387</b>	<b>793.304</b>	<b>460.917</b>
Finanzverbindlichkeiten	20.999	393.540	372.541
Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer	28.169	57.061	28.892
Latente Steuerschulden	26.768	101.884	75.116
Andere langfristige Schulden	7.955	20.994	13.039
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>83.891</b>	<b>573.479</b>	<b>489.588</b>
Finanzverbindlichkeiten	20.773	192.267	171.494
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	46.967	228.206	181.239
Rückstellungen	10.831	22.827	11.996
Steuerschulden	21.349	35.502	14.153
Andere kurzfristige Schulden	16.690	112.693	96.003
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>116.610</b>	<b>591.495</b>	<b>474.885</b>
<b>EIGENKAPITAL und SCHULDEN</b>	<b>532.888</b>	<b>1.958.278</b>	<b>1.425.390</b>

Die Veränderung der sonstigen langfristigen Vermögenswerte betrifft im Wesentlichen die Kapitalkonsolidierung der in der Pierer Industrie-Gruppe gehaltenen Anteile der KTM Industries-Gruppe in Höhe von 5,42% sowie die Eliminierung der konzerninternen Ausleihung in Höhe von TEUR 60.000 der Pierer Industrie AG an die KTM Industries AG. Die restlichen Veränderungen betreffen den Einbezug der Vermögenswerte und Schulden der KTM Industries-Gruppe per 31. Dezember 2017 sowie die Firmen- und Markenwerte vor der Abspaltung im Mai 2017.

Die Anpassung der Eröffnungsbilanzwerte wurde dahingehend angepasst, dass die ungebundenen Kapitalrücklagen nicht als eigener Posten in der Bilanz gezeigt werden, sondern in den „Rücklagen einschließlich Konzernbilanzgewinn“ inkludiert sind (siehe Beilage I/7).

TEUR	Berichtet im Vorjahr GJ 2017	angepasst in 2018 GJ 2017	Ver- änderung
Umsatzerlöse	540.176	1.600.739	1.060.563
Herstellungskosten	-391.881	-1.125.921	-734.040
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>148.295</b>	<b>474.818</b>	<b>326.523</b>
Vertriebs- und Rennsportaufwendungen	-65.165	-178.716	-113.551
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-14.424	-49.763	-35.339
Verwaltungsaufwendungen	-35.087	-89.313	-54.226
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-9.440	-32.152	-22.712
Sonstige betriebliche Erträge	16.151	11.095	-5.056
Ergebnis aus at-Equity Beteiligungen	571	640	69
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>40.901</b>	<b>136.609</b>	<b>95.708</b>
Finanzergebnis	4.524	-21.114	-25.638
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>45.425</b>	<b>115.495</b>	<b>70.070</b>
Ertragsteuern	-37.097	-60.817	-23.720
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.328</b>	<b>54.678</b>	<b>46.350</b>

Die Veränderung der GuV betrifft nun den vollständigen Einbezug der KTM Industries-Gruppe im Vorjahr (im Bericht des Vorjahres 4 Monate, jetzt 12 Monate).

#### 4. Neu angewendete Standards und Interpretationen

Folgende Tabelle zeigt die erstmalig verpflichtend anzuwendenden Standards und Interpretationen, die auch bereits von der EU-Kommission zum 31.12.2018 übernommen wurden:

Erstmalige Anwendung	Neue Standards und Interpretationen	Veröffentlicht durch das IASB
1. Jänner 2018	IFRS 15 Erlöse aus Verträgen mit Kunden	28. Mai 2014
	IFRS 9 Finanzinstrumente	24. Juli 2014
	Änderungen zu IFRS 4: Anwendung von IFRS 9 Finanzinstrumente gemeinsam mit IFRS 4 Versicherungsverträge	12. September 2016
	Änderungen zu IFRS 15: Klarstellung von IFRS 15 Erlöse aus Verträgen mit Kunden	12. April 2016
	Jährliche Verbesserungen zu IFRS 2014-2016: Änderungen zu IFRS 1 und IAS 28	8. Dezember 2016
	Änderungen zu IAS 40: Geändert durch Übertragungen von als Finanzinvestitionen gehaltene Immobilien	8. Dezember 2016
	Änderungen zu IFRS 2: Klassifizierung und Bewertung von anteilsbasierten Vergütungen	20. Juni 2016
	IFRIC 22: Transaktionen in fremder Währung und im Voraus gezahlte Gegenleistungen	8. Dezember 2016

Die erstmalige Anwendung der Standards **IFRS 9** und **IFRS 15** hat **Auswirkungen** auf den Konzernabschluss der Pierer Industrie AG. Folgende Tabelle fasst die bilanziellen Auswirkungen der beiden Standards **zum 1. Jänner 2018** zusammen:

Konzern-Bilanz TEUR	31.12.2017	Anpassungen gemäß		01.01.2018
	Berichtet	IFRS 9	IFRS 15	Angepasst
Vorräte	341.368	0	-1.811	339.557
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	168.472	13	2.677	171.162
Sonstige	298.075	0	0	298.075
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>807.915</b>	<b>13</b>	<b>866</b>	<b>808.794</b>
Latente Steueransprüche	15.200	34	-121	15.113
Sonstige	1.135.163	0	0	1.135.163
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>1.150.363</b>	<b>34</b>	<b>-121</b>	<b>1.150.276</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>	<b>1.958.278</b>	<b>47</b>	<b>745</b>	<b>1.959.070</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>591.495</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>591.495</b>
Latente Steuerschulden	101.884	6	95	101.985
Sonstige	471.595	0	0	471.595
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>573.479</b>	<b>6</b>	<b>95</b>	<b>573.580</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>793.304</b>	<b>41</b>	<b>650</b>	<b>793.995</b>
<b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b>	<b>1.958.278</b>	<b>47</b>	<b>745</b>	<b>1.959.070</b>

Im Folgenden werden die beiden Standards IFRS 9 und IFRS 15, welche mit 1. Jänner 2018 in der EU anzuwenden sind sowie deren Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Pierer Industrie AG beschrieben.

- **IFRS 15 Erlöse aus Verträgen mit Kunden**

In der Pierer Industrie-Gruppe wurde IFRS 15 (Erlöse aus Verträgen mit Kunden) erstmalig mit dem am 1. Jänner 2018 beginnenden Geschäftsjahr angewandt. Daraus ergeben sich für den Konzernabschluss rückwirkende Anpassungen, die entsprechend den Übergangsvorschriften zum 1. Jänner 2018 im Eigenkapital berücksichtigt wurden. Dementsprechend erfolgte keine Anpassung der dargestellten Vergleichsperioden.

Im Wesentlichen kam es durch die erstmalige Anwendung von IFRS 15 zu einer Anpassung des Zeitpunktes der Umsatzrealisierung im Bereich der Auftragsfertigung. Umsatzerlöse werden nunmehr zeitraumbezogen (während der Produktherstellung) erfasst, sofern für den Konzern keine alternative Nutzungsmöglichkeit für diese Produkte und zugleich ein Rechtsanspruch auf Bezahlung der bereits erbrachten Leistungen besteht.

Folgende Tabelle fasst die bilanziellen Auswirkungen zum Erstanwendungszeitpunkt zusammen:

in TEUR	Auswirkungen zum 1. Jänner 2018
<b>Vermögenswerte</b>	
Vorräte	-1.811
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (Vertragsvermögenswerte)	2.677
Latente Steueransprüche	-121
	<b>745</b>
<b>Eigenkapital und Schulden</b>	
Latente Steuerschulden	95
Eigenkapital	650
	<b>745</b>

Der Posten „Vertragsvermögenswerte“ ist in der Bilanzposition „Forderungen aus Lieferungen und Leistungen“ enthalten. Bei den Vertragsvermögenswerten (contract assets) handelt es sich im Wesentlichen um erbrachte Leistungen, bei welchen der Kunde die Beherrschung über die Güter bereits während der Produktherstellung erlangt hat.

- **IFRS 9 Finanzinstrumente**

In der Pierer Industrie-Gruppe wurde IFRS 9 (Finanzinstrumente) erstmalig mit dem am 1. Jänner 2018 beginnenden Geschäftsjahr angewandt. Daraus ergeben sich für den Konzernabschluss rückwirkende Anpassungen, die entsprechend den Übergangsvorschriften zum 1. Jänner 2018 im Eigenkapital berücksichtigt wurden. Dementsprechend erfolgte keine Anpassung der dargestellten Vergleichsperioden. In der Pierer Industrie-Gruppe wird IFRS 9 für Hedge-Accounting angewandt. Im Bereich der finanziellen Verbindlichkeiten ergaben sich keine Auswirkungen durch IFRS 9.

Insgesamt ergeben sich in der Pierer Industrie-Gruppe nur untergeordnete Änderungen aufgrund der Bewertungskategorien von Finanzinstrumenten. Die Überprüfung des Geschäftsmodells und der Zins- und Tilgungszahlungsströme (SPPI-Kriterium) hat ergeben, dass die finanziellen Vermögenswerte weitestgehend jenen Bewertungskategorien entsprechen, wie sie bereits unter IAS 39 (Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung) gültig waren.

Finanzielle Vermögenswerte, welche das SPPI-Kriterium nicht erfüllen, wurden in die Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVPL) umgegliedert. Dies betrifft jenen Teil der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, welche Teil des ABS-Programmes sind (siehe Punkt 44.). Aufgrund der Fristigkeit dieser Forderungen ergaben sich dadurch allerdings keine Auswirkungen auf deren Buchwerte.

Zudem nimmt die Pierer Industrie-Gruppe das Wahlrecht der Kategorisierung von sonstigen langfristigen Vermögenswerten als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (FVOCI-Option) in Anspruch. Die Buchwerte dieser Vermögenswerte betragen zum Erstanwendungszeitpunkt TEUR 166 und betreffen zwei Minderheitenbeteiligungen, welche für strategische Zwecke gehalten werden.

Die Anwendungen der neuen Wertminderungsvorschriften des IFRS 9 (expected credit loss) führen in der Pierer Industrie-Gruppe insgesamt zu einer nur untergeordneten Erhöhung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 13. Die Ermittlung der erwarteten Kreditverluste erfolgte auf Basis von historischen Ausfallraten bzw. von externen Ratings der wichtigsten Kunden, unter Berücksichtigung besonderer geografischer Begebenheiten.

Die neue Klassifizierung nach IFRS 9 kann Punkt 44. „Einstufung uns beizulegende Zeitwerte“ entnommen werden.

Nachfolgende Tabellen zeigen die bilanziellen Auswirkungen der ab 2018 verpflichtend anzuwendenden Standards **IFRS 9 und IFRS 15** mit Auswirkung auf den Jahresabschluss der Pierer Industrie-Gruppe **per 31. Dezember 2018**:

Konzern-Bilanz TEUR	31.12.2018 Berichtet	Anpassungen gemäß		31.12.2018 ohne Anwendung IFRS 9 & IFRS 15
		IFRS 9	IFRS 15	
Vorräte	423.962	0	-2.576	426.538
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	229.154	-357	3.794	225.717
Sonstige	261.902	0	0	261.902
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>915.018</b>	<b>-357</b>	<b>1.218</b>	<b>914.157</b>
Latente Steueransprüche	14.801	16	-264	15.049
Sonstige	1.274.642	0	0	1.274.642
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>1.289.443</b>	<b>16</b>	<b>-264</b>	<b>1.289.691</b>
<b>VERMÖGENSWERTE</b>	<b>2.204.461</b>	<b>-341</b>	<b>954</b>	<b>2.203.848</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>541.917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>541.917</b>
Latente Steuerschulden	111.671	-25	38	111.658
Sonstige	607.010	0	0	607.010
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>718.681</b>	<b>-25</b>	<b>38</b>	<b>718.668</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>943.863</b>	<b>-316</b>	<b>916</b>	<b>943.263</b>
<b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b>	<b>2.204.461</b>	<b>-341</b>	<b>954</b>	<b>2.203.848</b>

Konzern-GuV TEUR	1.1. bis 31.12.2018 Berichtet	Anpassungen gemäß		1.1. bis 31.12.2018 ohne Anwendung IFRS 9 & IFRS 15
		IFRS 9	IFRS 15	
Umsatzerlöse	2.078.744	0	694	2.078.050
Herstellungskosten	-1.536.938	0	-329	-1.536.609
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<b>541.806</b>	<b>0</b>	<b>365</b>	<b>541.441</b>
Vertriebs- und Rennsportaufwendungen	-197.389	-42	0	-197.347
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-53.749	0	0	-53.749
Verwaltungsaufwendungen	-117.872	0	0	-117.872
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-37.934	0	0	-37.934
Sonstige betriebliche Erträge	9.519	13	0	9.506
Ergebnis aus at-equity Beteiligungen	-5.715	0	0	-5.715
<b>Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>138.666</b>	<b>-29</b>	<b>365</b>	<b>138.330</b>
Finanzergebnis	-21.316	0	0	-21.316
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>117.350</b>	<b>-29</b>	<b>365</b>	<b>117.014</b>
Ertragsteuern	-35.174	6	-104	-35.076
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>82.176</b>	<b>-23</b>	<b>261</b>	<b>81.938</b>

Es ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Konzern-Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr 2018.

## 5. Zukünftig anzuwendende Standards und Interpretationen

Folgende Tabelle zeigt die bereits **von der EU-Kommission übernommenen** Änderungen von Standards und Interpretationen, welche jedoch zum Bilanzstichtag noch nicht verpflichtend anzuwenden waren und auch nicht vorzeitig angewendet wurden:

Erstmalige Anwendung	Neue oder geänderte Standards und Interpretationen	Veröffentlicht durch das IASB
1. Jänner 2019	Änderungen zu IFRS 9: Finanzielle Vermögenswerte mit einer negativen Vorfälligkeitsentschädigung	12. Oktober 2017
	IFRIC 23: Unsicherheit bezüglich der ertragssteuerlichen Behandlung	7. Juni 2017
	IFRS 16 Leasingverhältnisse	13. Jänner 2016

Das IASB und das IFRIC haben weitere Standards und Interpretationen verabschiedet, welche aber im Geschäftsjahr 2018 noch nicht verpflichtend anzuwenden sind bzw. **von der EU-Kommission noch nicht übernommen** wurden. Es handelt sich dabei um folgende Standards und Interpretationen:

Neue oder geänderte Standards und Interpretationen	Anwendungszeitpunkt IASB	Veröffentlicht durch das IASB	EU-Endorsement ?
Jährliche Verbesserungen zu IFRS 2015-2017: Änderungen zu IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 und IAS 23	1.1.2019	12. Dezember 2017	Nein
IFRS 17 Versicherungsverträge	1.1.2021	18. Mai 2017	Nein
Änderungen zu IAS 19: Plananpassung, -kürzungen oder -abgeltungen	1.1.2019	7. Februar 2018	Nein
Änderungen an IFRS 3 – Definitionen eines Geschäftsbetriebs	1.1.2020	22. Oktober 2018	Nein
Änderungen an IAS 1 und IAS 8 – Definitionen von Wesentlichkeit	1.1.2020	31. Oktober 2018	Nein
Änderungen der Verweise auf das Rahmenkonzept zur Rechnungslegung	1.1.2020	29. März 2018	Nein
IFRS 14 Regulatorische Abgrenzungsposten	1.1.2016	30. Jänner 2014	Nicht vorgesehen
Änderungen zu IFRS 10 und IAS 28: Verkauf oder Einlage von Vermögenswerten zwischen einem Anleger und einem assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen	auf unbestimmte Zeit verschoben	11. September 2014	Nein
Änderungen zu IAS 28: Langfristige Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	1.1.2019	12. Oktober 2017	Nein

Die geschätzten Auswirkungen der erstmaligen Anwendung von **IFRS 16** werden im Folgenden detailliert erläutert. Alle weiteren geänderten Standards und Interpretationen sind für die Pierer Industrie-Gruppe nicht relevant bzw. haben keinen wesentlichen Einfluss.

#### • IFRS 16 Leasing

IFRS 16 regelt die Identifizierung sowie Ansatz, Bewertung, Ausweis und Angabepflichten zu Leasingvereinbarungen. Für den Leasingnehmer sieht der Standard ein einziges Bilanzierungsmodell vor. Dieses Modell führt beim Leasingnehmer dazu, dass sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus Leasingvereinbarungen in der Bilanz zu erfassen sind, es sei denn, die Laufzeit beträgt zwölf Monate oder weniger oder es handelt sich um einen geringwertigen Vermögenswert (es besteht jeweils ein Wahlrecht zur Anwendung).

Für den Konzernabschluss der Pierer Industrie AG wird der IFRS 16 ab dem 1. Jänner 2019 mittels dem modifiziert rückwirkenden Ansatz bilanziert. Durch die Anwendung des modifizierten rückwirkenden Ansatzes ergeben sich folgende Erleichterungen:

Der Konzern beabsichtigt, die Vereinfachungsregelung bezüglich der Beibehaltung der Definition eines Leasingverhältnisses bei der Umstellung zu nutzen. Dies bedeutet, dass der Konzern IFRS 16 auf alle Verträge anwenden wird, die vor dem 1. Jänner 2019 abgeschlossen worden sind und nach IAS 17 und IFRIC 4 als Leasingverhältnisse identifiziert worden sind.

Alle Leasingverträge die innerhalb von 12 Monaten ab dem Datum der Erstanwendung (d.h. bis 31.12.2019) auslaufen, können so bilanziert werden als handle es sich um kurzfristige Leasingverhältnisse. Diese Option kann für jedes Leasingverhältnis einzeln getroffen werden. Für den Konzernabschluss der Pierer Industrie AG wird dieses Wahlrecht angewendet.

Für die Ermittlung der Leasingverbindlichkeit wird der Grenzkapitalzinssatz per 1.1.2019 herangezogen. Folgende Wahlrechte für die Ermittlung des Right-of-Use-Assets werden für Leasingverhältnisse ausgeübt. Die Aktivierung des Right-of-Use-Vermögenswertes wird in Höhe der Leasingverbindlichkeit vorgenommen, sodass die Leasingverbindlichkeit per 1. Jänner 2019 dem Right of Use-Asset entspricht und keine Anpassungen im Eigenkapital notwendig sind.

Die Aktivierung von Leasingverhältnissen führt voraussichtlich zu einem Anstieg der Buchwerte der langfristigen Vermögenswerte sowie zu einem Anstieg der finanziellen Verbindlichkeiten in Höhe von € 65,4 Mio. per 1.1.2019. Darüber hinaus wird der bisherig erfasste Leasingaufwand durch eine Abschreibung des Nutzungsrechtes und Zinsaufwandes der Leasingverbindlichkeit ersetzt. Zudem wird erwartet, dass sich aufgrund der geänderten Ausweisvorschriften EBITDA, EBIT und Cash-Flow aus Betriebstätigkeit verbessern.

Leasingverpflichtungen bestehen vor allem in folgenden Bereichen: Miete von Geschäfts- und Büroflächen und Miete von Kraftfahrzeugen.

## **6. Schätzungen und Unsicherheiten bei Ermessensentscheidungen und Annahmen**

Im Konzernabschluss müssen zu einem gewissen Grad **Schätzungen** vorgenommen und Annahmen getroffen werden, welche die bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Aufwendungen und Erträgen im Geschäftsjahr beeinflussen. Diese Schätzungen beruhen auf Erfahrungswerten des Vorstandes. Die sich tatsächlich einstellenden Beträge können von den Schätzungen abweichen, wenn sich angenommene Parameter entgegen der Erwartung entwickeln. Bei Bekanntwerden neuer Gegebenheiten werden diese entsprechend berücksichtigt und bisherige Annahmen angepasst.

- Insbesondere werden Annahmen zur Beurteilung der Werthaltigkeit von Firmenwerten und immateriellen Vermögenswerten mit unbestimmbarer Nutzungsdauer getroffen. Zum Bilanzstichtag waren Firmenwerte in Höhe von TEUR 173.173 (Vorjahr: TEUR 168.225) sowie die Markenwerte in Höhe von TEUR 207.292 (Vorjahr: TEUR 207.654) angesetzt. Weiterführende Informationen sind Punkt 23. „Firmenwert“ und Punkt 22. „Immaterielle Vermögenswerte“ zu entnehmen.
- Latente Steueransprüche auf nicht verfallbare steuerliche Verlustvorträge werden unter der Annahme angesetzt, dass zukünftig ausreichend steuerliches Einkommen zur Verwertung der steuerlichen Verlustvorträge erwirtschaftet wird. Bei Unsicherheiten in den Annahmen werden entsprechende Wertberichtigungen gebildet. Zum 31.12.2018 wurden aktive latente Steuern auf Verlustvorträge in Höhe von TEUR 6.564 (Vorjahr: TEUR 6.618) aktiviert. Weitere Details

zu den latenten Steuern sind den Erläuterungen unter Punkt 25. „Latente Steueransprüche“ zu entnehmen.

- Im Rahmen des Cash-Flow-Hedge-Accountings werden Einschätzungen zum Eintritt von künftigen Zahlungsströmen getroffen. Die Planung künftiger Zahlungsströme leitet sich aus der Absatz- und Bestellmengenplanung ab, wird monatlich auf die Zielerreichung überprüft und mit Erfahrungswerten aus der Vergangenheit verplausibilisiert. Gemäß der internen Währungsabsicherungsrichtlinie werden Fremdwährungsabsicherungen grundsätzlich rollierend für eine Reichweite von bis zu 18 Monaten abgeschlossen. Die Sicherungsquote der einzelnen Währungen wird von der Planungsunsicherheit im jeweiligen Markt, der Volatilität der Währung und den Sicherungskosten abhängig gemacht. Auf Basis der Bedeutung von Währungen (Volumen, Ergebnisrelevanz) werden Gruppierungen vorgenommen, woraus sich unterschiedliche Vorgehensweisen ergeben. Die Sicherungsquote pro Währung darf jedoch maximal 80 % des Fremdwährungsexposures nicht übersteigen. Details zu den Sensitivitäten, die für Währungs- und Zinsrisiken bestehen, sind den Erläuterungen im Risikobericht unter Punkt 41. "Finanzielle Risiken" zu entnehmen.
- Daneben bestehen Schätzungsunsicherheiten beim Ansatz und der Bewertung von Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer. Es werden Annahmen zu den folgenden Faktoren getroffen: Erwartungswerte, demografische Annahmen wie das Pensionsalter von Frauen/Männern und Mitarbeiterfluktuation sowie finanzielle Annahmen wie Rechnungszinssatz und künftige Lohn- und Gehaltstrends. Zum Bilanzstichtag waren Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer in Höhe von TEUR 60.075 (Vorjahr: TEUR 57.061) angesetzt. Weiterführende Informationen sind dem Punkt 33. „Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer" zu entnehmen.
- Bei den Rückstellungen bestehen Schätzungen, um Eintrittswahrscheinlichkeiten zu beurteilen und um den voraussichtlichen Betrag für die Bewertung der Verpflichtung zu ermitteln. Diese Annahmen betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für Garantien und Gewährleistungen. Aufgrund von Erfahrungswerten wurde ein direkter Zusammenhang pro Produktgruppe zwischen angefallenen Garantie- und Gewährleistungsaufwendungen an den Umsatzerlösen festgestellt. Der Vorstand geht aufgrund von langjährigen Erfahrungswerten aus, dass diese Beziehung konstant bleibt. Der durchschnittliche Prozentsatz der Garantie- und Gewährleistungsaufwendungen an den Umsatzerlösen wird mehrmals jährlich geprüft und bei Bedarf angepasst. Der angesetzte Rückstellungsbetrag ergibt sich somit als einen, über einen dreijährigen Beobachtungszeitraum ermittelten durchschnittlichen Anteil der Garantie- und Gewährleistungsaufwendungen an den Umsatzerlösen. Zum 31.12.2018 wurden Rückstellungen für Garantien und Gewährleistungen in Höhe von TEUR 14.092 (Vorjahr: TEUR 12.781) angesetzt. Die Entwicklung der Rückstellungen ist unter dem Punkt 35. „Rückstellungen" dargestellt.

Folgende **Ermessensentscheidungen** wurden bei der Anwendung der Rechnungslegungsmethoden in der Pierer Industrie-Gruppe getroffen:

- **Finanzierungsleasing**  
Es werden Einschätzungen über die Kriterien für die Klassifizierung als Finanzierungsleasing getroffen. Weitere Angaben dazu sind unter Punkt 21. „Sachanlagen“ sowie unter Punkt 48. „Finanzierungsleasingverhältnisse“ zu finden.
- **Ausbuchung von Forderungen im Rahmen von ABS-Vereinbarungen**  
Es werden Einschätzungen über die Ausbuchungsvoraussetzungen des IFRS 9 (Vorjahr: IAS 39) getroffen. Nähere Details sind dem Kapitel VII. „Finanzinstrumente und Kapitalmanagement“ zu entnehmen.
- **Investment Property**  
Das KTM-Logistikzentrum wird zum Großteil von der KTM Industries-Gruppe selbst genutzt. In geringem Ausmaß erfolgt eine Vermietung an konzernfremde Dritte. Bei den Untermietverhältnissen an konzernfremde Mieter handelt es sich um Unternehmen mit langfristigen Liefer- bzw. Dienstleistungsbeziehungen zur KTM Industries-Gruppe, und stellt einen ausgelagerten Teil der Wertschöpfungskette von KTM dar. Da die Vermietung nicht der Absicht der Erzielung von Mieteinnahmen dient, sondern aus betrieblichem Interesse erfolgt, wird auch jener Teil der an konzernfremde Dritte vermietet wird, unter den Sachanlagen ausgewiesen und nicht als Investment Property eingestuft.
- **Supplier Finance**  
Es werden Einschätzungen über den Ausweis der Verbindlichkeiten im Rahmen des Supplier Finance Programmes getroffen. Die KTM AG hat mit einem österreichischen Kreditinstitut ein revolvinges Programm zur Finanzierung von Lieferantenverbindlichkeiten (Supplier Finance Programm) aufgesetzt. Im Rahmen dieses Programmes bietet das Kreditinstitut Lieferanten die Möglichkeit an, ihre Forderungen gegenüber der KTM-Gruppe vor Fälligkeit von dem Kreditinstitut diskontieren und auszahlen zu lassen. Da die Finanzierungskosten auf der guten Bonität der KTM-Gruppe beruhen, bietet dieses Programm für die teilnehmenden Lieferanten eine kostengünstige Möglichkeit ihre Forderungen gegenüber der KTM-Gruppe vorzeitig getilgt zu bekommen und somit ihr Working Capital zu optimieren. Die KTM AG und die KTM Components GmbH tilgen die Verbindlichkeit bei Fälligkeit laut Rechnung durch Zahlung an das Kreditinstitut.

Das Programm wurde sowohl auf zivilrechtliche Aspekte als auch hinsichtlich der Bestimmungen des IFRS 9 (bzw. IAS 39 im Vorjahr) geprüft. Es entsteht keine rechtliche Entbindung von der ursprünglichen Verpflichtung, da sich aus Sicht der KTM-Gruppe nur die Person des Gläubigers ändert, der Inhalt der Verpflichtung jedoch unverändert bleibt. Weiters entsteht durch das Programm keine neue (zusätzliche) Verpflichtung der KTM AG gegenüber dem Kreditinstitut. Da das Programm weder quantitativ noch qualitativ zu wesentlichen Änderungen der Vertragsbedingungen führt, erfolgt der Ausweis der betroffenen konzernfremden Verbindlichkeiten in den Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und der Ausweis der Cash-Flows im Cash-Flow aus der betrieblichen Tätigkeit.

Neben konzernfremden Lieferanten haben auch die beiden Konzernunternehmen KTM Components GmbH und Pankl Racing Systems AG ein solches Programm abgeschlossen. Aus Sicht der Pierer Industrie-Gruppe ist kein Leistungsaustausch erfolgt, sondern es sind lediglich Fremdmittel aufgenommen worden, welche unter den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen werden. Der Ausweis der Cash-Flows erfolgt im Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit.

Zum 31.12.2018 betragen die Verbindlichkeiten aus diesem Programm in der Pierer Industrie-Gruppe insgesamt TEUR 87.753 (Vorjahr: TEUR 82.569), davon wurden zum 31.12.2018 die Beziehungen zwischen den Konzernunternehmen in Höhe von TEUR 43.420 (Vorjahr: TEUR 51.954) als kurzfristige Finanzverbindlichkeiten dargestellt.

## II. Konsolidierungskreis

### 7. Konsolidierungsgrundsätze und -methoden

In den Konzernabschluss der Pierer Industrie AG werden alle wesentlichen Tochterunternehmen im Wege der **Vollkonsolidierung** einbezogen. Tochterunternehmen sind vom Konzern beherrschte Unternehmen. Die Abschlüsse von Tochterunternehmen sind im Konzernabschluss ab dem Zeitpunkt enthalten, an dem die Beherrschung beginnt und bis zu dem Zeitpunkt, an dem die Beherrschung endet.

Die Erstkonsolidierung erfolgt gemäß IFRS 3 nach der Erwerbsmethode (Acquisition Method). Dabei werden im Erwerbszeitpunkt, das ist der Tag an dem die Möglichkeit der Beherrschung erlangt wird, die neu bewerteten identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden des erworbenen Geschäftsbetriebes der Gegenleistung und sofern zutreffend dem Betrag für die nicht beherrschenden Anteile und dem beizulegenden Zeitwert der zum Erwerbszeitpunkt bereits gehaltenen Anteile gegenüber gestellt. Ein verbleibender positiver Wert wird als Firmenwert aktiviert; ein verbleibender negativer Wert wird nach nochmaliger Überprüfung der Wertansätze als "Erwerb zu einem Preis unter dem Marktwert" in der Gewinn- und Verlustrechnung als Ertrag erfasst. Mit dem Erwerb verbundene Nebenkosten werden als Aufwand erfasst. Nicht beherrschende Anteile werden zum Erwerbszeitpunkt entweder mit ihrem entsprechenden Anteil am identifizierbaren Nettovermögen des erworbenen Unternehmens oder zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Der Pierer Industrie AG Konzern übt dieses Wahlrecht für jeden einzelnen Unternehmenszusammenschluss aufs Neue aus.

Die Anteile der Pierer Industrie-Gruppe an nach der **Equity-Methode** bilanzierten Beteiligungen umfassen Anteile an assoziierten Unternehmen. Ein assoziiertes Unternehmen ist ein Unternehmen, auf das der Konzern maßgeblichen Einfluss hat. Nach der Equity-Methode werden die Anteile an assoziierten Unternehmen in der Konzernbilanz zu Anschaffungskosten zuzüglich nach dem Erwerb eingetretener Änderungen des Anteils des Konzerns am Reinvermögen des assoziierten Unternehmens erfasst. Der mit einem nach der Equity-Methode bewerteten Unternehmen verbundene Geschäfts- oder Firmenwert ist im Buchwert des Anteils enthalten und wird nicht gesondert fortgeführt.

Die **Berichtswährung** der Pierer Industrie-Gruppe ist der Euro. Die Tochterunternehmen sowie die nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen stellen die Jahresabschlüsse in ihrer funktionalen Währung auf. Dabei werden in den zu konsolidierenden Abschlüssen enthaltene Vermögenswerte und Schulden mit dem Devisenmittelkurs am Bilanzstichtag und die Posten der Gewinn- und Verlustrechnung mit dem durchschnittlichen Devisenkurs des Geschäftsjahres umgerechnet. Daraus entstehende Fremdwährungsgewinne und -verluste werden im sonstigen Ergebnis erfasst. Weiters werden Umrechnungsdifferenzen aus langfristigen Finanzforderungen, die eine Nettoinvestition in ausländische Geschäftsbetriebe darstellen, im sonstigen Ergebnis erfasst. Folgende für die Pierer Industrie-Gruppe wesentlichen Kurse wurden für die Währungsumrechnung in die Berichtswährung herangezogen:

	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	31.12.2018	31.12.2017	2018	2017
US-Dollar	1,1450	1,1993	1,1793	1,1293
Britisches Pfund	0,8945	0,8872	0,8860	0,8761
Schweizer Franken	1,1269	1,1702	1,1516	1,1115
Japanischer Yen	125,8500	135,0100	130,0058	126,6546
Südafrikanischer Rand	16,4594	14,8054	15,6166	15,0434
Mexikanischer Peso	22,4921	23,6612	22,6526	21,3278
Brasilianischer Real	4,4440	3,9729	4,3294	3,6041
Kanadischer Dollar	1,5605	1,5039	1,5329	1,4644
Rumänscher Leu	4,6635	4,6585	4,6558	4,5687
Chinesischer Renminbi	7,8751	7,8044	7,8156	7,6264

## 8. Veränderungen im Konsolidierungskreis

Die Anzahl der Unternehmen im Konsolidierungskreis hat sich im Geschäftsjahr 2018 wie folgt entwickelt:

	Vollkonsolidierte Gesellschaften	At Equity Gesellschaften
Stand zum 31.12.2017	74	13
Konsolidierungskreiszugänge	5	3
Konsolidierungskreisabgänge	-1	0
Abgänge durch Verschmelzung	-1	0
<b>Stand zum 31.12.2018</b>	<b>77</b>	<b>16</b>
davon ausländische Unternehmen	51	8

Die Pierer Industrie AG, als Mutterunternehmen der Pierer Industrie-Gruppe wurde in dieser Aufstellung nicht berücksichtigt. Die in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften sowie deren Erstkonsolidierungszeitpunkte sind im Kapitel XI. „Konzernunternehmen (Beteiligungsspiegel)“ angeführt.

- **Änderungen vollkonsolidierter Gesellschaften**

Mit Rechtsgültigkeit zum 2.1.2018 wurde die Beteiligung an der Fuhrmann Erodieretechnik GmbH von der WP Performance Systems GmbH (jetzt: KTM Components GmbH) zu 100% erworben. Der Kaufpreis belief sich auf TEUR 1.980. Das Unternehmen ist auf Dienstleistungen im Bereich des Draht- und Startlocherodieren spezialisiert. Die beizulegenden Zeitwerte der identifizierbaren Vermögenswerte und Schulden stellen sich zum Erwerbszeitpunkt wie folgt dar:

	<u>TEUR</u>
Langfristige Vermögenswerte	798
Kurzfristige Vermögenswerte	1.115
Nettovermögen	414
Langfristige Verbindlichkeiten	592
Kurzfristige Verbindlichkeiten	907
Kundenbeziehungen	613
Passive latente Steuern	153
Firmenwert	1.106
Gegenleistung	-1.980
Erworbene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	654
<b>Netto-Abfluss aus der Akquisition</b>	<b>-1.326</b>

Der Fair Value der identifizierten Kundenbeziehungen wurde unter Anwendung des multi-period-excess-earnings-Ansatz (Residualwertmethode) ermittelt. Diese Methode berücksichtigt den Barwert der erwarteten Netto-Cash-Flows, die die Kundenbeziehungen erzeugen, mit Ausnahme aller Cash-Flows, die mit unterstützenden Vermögenswerten verbunden sind (contributory asset charges). Die identifizierten Kundenbeziehungen werden über einen Zeitraum von zehn Jahren abgeschrieben.

Im Juli 2018 erwarb die Pierer Industrie AG 50% der Anteile an der abatec Group AG, welche im September 2018 auf 51% aufgestockt wurde. Die abatec Group AG ist einer der führenden österreichischen Elektroentwickler und -fertiger. Durch spezielles Know-How in den Bereichen Hardware, Software, Mechanik und Produktion werden alle notwendigen Entwicklungs- und Fertigungsschritte abgedeckt. Seit Beginn der Beherrschung werden zwei Gesellschaften der Abatec-Gruppe im Konzernabschluss der Pierer Industrie AG vollkonsolidiert. Zum Erstkonsolidierungszeitpunkt (31. Juli 2018) wurden folgende Vermögenswerte und Schulden übernommen:

<b>in TEUR</b>	<b>31.07.2018</b>
Sachanlagen	454
Firmenwert	3.843
Immaterielle Vermögenswerte	501
Latente Steueransprüche	101
Sonstige langfristige Vermögenswerte	42
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	<b>4.941</b>
Vorräte	4.135
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1.588
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	942
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.174
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	<b>7.839</b>
<b>Vermögenswerte</b>	<b>12.780</b>
Finanzverbindlichkeiten	-6.232
Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer	-360
Andere langfristige Schulden	-67
<b>Langfristige Schulden</b>	<b>-6.659</b>
Finanzverbindlichkeiten	-316
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-2.039
Rückstellungen	-267
Andere kurzfristige Schulden	-5.639
<b>Kurzfristige Schulden</b>	<b>-8.261</b>
<b>Schulden</b>	<b>-14.920</b>
<b>Anteile nicht beherrschender Gesellschafter</b>	<b>2.991</b>
<b>Kaufpreis</b>	<b>-852</b>
Übernommene Zahlungsmittel	1.174
<b>Netto-Zufluss aus der Akquisition</b>	<b>322</b>

Weiters wurden im Geschäftsjahr 2018 die KTM Innovation GmbH, Wels und die KTM Beteiligungs GmbH, Mattighofen neu gegründet und erstkonsolidiert.

Mit dem Kauf- und Abtretungsvertrag vom 23. Mai 2018 wurden die von der KTM Sportmotorcycle GmbH gehaltenen Anteile an der KTM Southeast Europe S.A. in Höhe von 100% rückwirkend zum 1. Jänner 2018 veräußert. Die Entkonsolidierung der Gesellschaft erfolgte mit 1. Jänner 2018. Folgende Vermögenswerte und Schulden wurden entkonsolidiert:

	<u>TEUR</u>
Anlagevermögen	156
Zahlungsmittel und sonstige kurzfristige Vermögenswerte	1.722
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	469
<b>Entkonsolidierte Vermögenswerte</b>	<b>2.347</b>
Personalverbindlichkeiten	167
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	40
Andere kurzfristige Schulden	2.146
<b>Entkonsolidierte Schulden</b>	<b>2.353</b>
<b>Entkonsolidierte Nettovermögenswerte</b>	<b>-6</b>

Die angeführten Werte entsprechen den Buchwerten zum Entkonsolidierungszeitpunkt. Die erhaltene Gegenleistung aus der Veräußerung der Anteile beträgt EUR 1. Es entsteht ein Veräußerungsgewinn in Höhe von TEUR 6, welcher unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen wird. Der Netto-Abfluss aus der Veräußerung ist im Cashflow aus der Investitionstätigkeit ausgewiesen und setzt sich wie folgt zusammen:

	<u>TEUR</u>
Erhaltenes Entgelt	0
Veräußerter Bestand an Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	-116
<b>Netto-Abfluss aus der Veräußerung von Tochterunternehmen</b>	<b>-116</b>

Der Abgang aus Verschmelzungen betrifft die Verschmelzung der K KraftFahrZeug Holding GmbH auf die KTM Industries AG im laufenden Geschäftsjahr.

- **Änderungen At-Equity einbezogener Gesellschaften**

Das KTM-Joint Venture in China mit dem Partner CF Moto wurde im Geschäftsjahr 2018 unter dem Namen „Zhejiang CFMOTO-KTMR2R Motorcycles Co., Ltd.“ gegründet. Die Gesellschaft ist noch nicht operativ tätig. Ab 2021 sollen im chinesischen Hangzhou Motorräder der Mittelklasse produziert werden.

Zudem erwarb die Pierer Industrie AG 35% an der Dealer Center Digital GmbH im laufenden Geschäftsjahr. Die Gesellschaft entwickelt digitale Beratungs- und Verkaufssysteme, die sich an der Schnittstelle von On- und Offline Handel positionieren. Somit spielt sie eine wichtige Rolle bei der Transformation des stationären Handels hin zum digital integrierten Shop der Zukunft.

### III. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Umsatzkostenverfahren aufgestellt.

#### 9. Umsatzerlöse

In IFRS 15 Erlöse aus Verträgen mit Kunden wird geregelt, wann und in welcher Höhe Erlöse zu erfassen sind. Zudem wird von den Abschlusserstellern gefordert, den Abschlussadressaten informativere und relevantere Angaben als bisher zur Verfügung zu stellen. Die bisherigen Standards IAS 18 Erträge und IAS 11 Fertigungsaufträge werden dadurch ersetzt.

Die erwarteten Erlöse aus Kundenverträgen, welche 2018 oder in Vorperioden als Verpflichtung eingegangen wurden und noch nicht oder nur teilweise realisiert wurden, betragen für das Jahr 2019 TEUR 5.981. Der Konzern macht von der Ausnahme gemäß IFRS 15.121 Gebrauch, nach der erwartete Umsatzerlöse aus Kundenverträgen mit einer Laufzeit bis zu einem Jahr nicht anzugeben sind.

Die Verpflichtungen für variable Gegenleistungen werden als vertragliche Verpflichtungen im Sinne des IFRS 15 ausgewiesen. Diese werden unverändert unter den anderen kurzfristigen finanziellen Schulden in der Bilanz dargestellt und im Anhang erläutert. Die vertraglichen Verpflichtungen für variable Gegenleistungen betreffend Preisnachlässe, Umsatzboni und Skonti zum 31.12.2018 betragen € 23,5 Mio. (Vorjahr: € 23,4 Mio.).

Die Produkte des Konzerns orientieren sich grundsätzlich am jeweiligen Unternehmensbereich Die Umsatzerlöse nach **Unternehmensbereichen** setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
KTM Industries Gruppe	1.559.573	1.532.998
Pankl SHW Industries Gruppe	527.920	66.395
Sonstige	11.059	4.010
Konsolidierung	-19.808	-2.664
	<u>2.078.744</u>	<u>1.600.739</u>

Die Aufteilung nach **geografischen Bereichen** der Außenumsätze erfolgt nach dem Sitz der Kunden:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Europa	1.336.016	899.963
Nordamerika	417.385	432.748
Sonstige	325.343	268.028
	<u>2.078.744</u>	<u>1.600.739</u>

Umsatzerlöse werden grundsätzlich nach dem Gefahrenübergang gemäß den Geschäftsbedingungen (Incoterms) bzw. nach dem Zeitpunkt der Erbringung der Leistung abzüglich Skonti, Kundenboni und Rabatte erfasst.

#### 10. Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen

	2018 TEUR	2017 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	1.138.363	860.244
Personalaufwand	252.516	165.263
Abschreibungen für Sachanlagevermögen und sonstige immaterielle Vermögenswerte	96.143	67.279
Sonstige betriebliche Aufwendungen	49.916	33.135
	<u>1.536.938</u>	<u>1.125.921</u>

#### 11. Vertriebs- und Rennsportaufwendungen

	2018 TEUR	2017 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	27.565	40.270
Personalaufwand	79.752	72.839
Abschreibungen für Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte	6.436	5.810
Sonstige betriebliche Aufwendungen	116.315	87.848
Sponsorgelder und sonstige betriebliche Erträge	-32.679	-28.051
	<u>197.389</u>	<u>178.716</u>

#### 12. Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen

	2018 TEUR	2017 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	9.536	9.666
Personalaufwand	39.221	28.685
Abschreibungen für Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte	7.420	4.789
Sonstige betriebliche Aufwendungen	17.818	21.737
Fördergelder und sonstige betriebliche Erträge	-20.246	-15.114
	<u>53.749</u>	<u>49.763</u>

Die in den Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen dargestellten Aufwandsarten umfassen Forschungs- sowie nicht aktivierungsfähige Entwicklungskosten.

Der Personalaufwand ohne Effekte aus den aktivierten Entwicklungskosten beträgt TEUR 71.786 (Vorjahr: TEUR 58.592).

Insgesamt betragen die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen (vor aktivierten Entwicklungskosten) TEUR 155.042 (Vorjahr: TEUR 129.847) und somit rund 7,5% (Vorjahr: 8,1%) vom Umsatz.

### 13. Verwaltungsaufwendungen

	2018 TEUR	2017 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	4.761	3.989
Personalaufwand	51.242	39.525
Abschreibungen für Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte	17.266	12.880
Sonstige betriebliche Aufwendungen	46.272	34.752
Sonstige betriebliche Erträge	-1.669	-1.833
	<u>117.872</u>	<u>89.313</u>

### 14. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen belaufen sich auf insgesamt TEUR 37.934 (Vorjahr: TEUR 32.152) und beinhalten im Wesentlichen Kundendienst-, Garantie- und Gewährleistungsaufwendungen, welche wiederum Abschreibungen in Höhe von TEUR 1.410 (Vorjahr: TEUR 580) beinhalten.

### 15. Sonstige betriebliche Erträge

Sonstige betriebliche Erträge werden realisiert, wenn der wirtschaftliche Nutzen aus dem zugrunde liegenden Vertrag wahrscheinlich ist und es eine verlässliche Bestimmung der Erträge gibt.

Die sonstigen betrieblichen Erträge belaufen sich auf insgesamt TEUR 9.519 (Vorjahr: TEUR 11.095) und betreffen im Wesentlichen Auflösungen von Rückstellungen und sonstiger Verbindlichkeiten, Erträge aus Ausgleichszahlungen und Versicherungsentschädigungen, Fördergelder und Erträge aus dem Abgang von Anlagevermögen.

### 16. Ergebnis aus At-Equity Beteiligungen

Der Gewinn- /Verlustanteil von assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, wird in der Gewinn- und Verlustrechnung als gesonderter Posten im Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit ausgewiesen. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Beteiligungen, die als wesentliche Lieferanten oder Kunden in die operative Geschäftstätigkeit der Pierer Industrie-Gruppe eingebunden sind.

Das Ergebnis von nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen setzt sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Kiska GmbH	271	640
KTM New Zealand Ltd.	0	39
KTM Asia Motorcycle Manufacturing Inc.	-302	-221
Motorcycle Distributors Australia Pty Ltd.	-3.289	352
PEXCO GmbH	-1.041	-679
China Zhejiang CFMOTO-KTMR2R Motorcycles Co., Ltd.	-969	0
KTM Motohall GmbH	-118	0
METTOP GmbH	47	571
Riser GmbH	-197	0
Vier Flagshipstores und sonstige	-117	-62
	<u>-5.715</u>	<u>640</u>

## 17. Finanz- und Beteiligungsergebnis

Das Finanz- und Beteiligungsergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Zinserträge	3.635	2.664
Zinsaufwendungen	-22.542	-15.649
Sonstiges Finanz- und Beteiligungsergebnis	-2.409	-8.129
	<u>-21.316</u>	<u>-21.114</u>

Der Anstieg bei den Zinsaufwendungen des Konzerns ist im Wesentlichen auf eine Ausweisänderung von Aufwendungen im Zusammenhang mit einem Verkaufsförderungsprogramm der KTM Industries-Gruppe in Nordamerika zurückzuführen. Der Finanzierungsteil dieser Aufwendungen wird ab dem Geschäftsjahr 2018 in den Zinsaufwendungen dargestellt. Im Vorjahr erfolgte der Ausweis in den Herstellungskosten.

Das sonstige Finanz- und Beteiligungsergebnis beinhaltet im Geschäftsjahr 2018 Fremdwährungsverluste mit TEUR -1.568 (Vorjahr: TEUR -3.414), Erträge/Aufwendungen im Zusammenhang mit Finanzanlagen in Höhe von TEUR -640 (Vorjahr: TEUR -4.715) sowie Absicherungskosten in Höhe von TEUR -202 (Vorjahr: TEUR 0).

## 18. Ertragsteuern

Die Ertragsteueraufwände und -erträge des Konzerns teilen sich wie folgt in laufende und latente Steuern auf:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Laufende Steuer	-23.670	-50.593
Latente Steuern	-11.504	-10.224
	<u>-35.174</u>	<u>-60.817</u>

Als Ertragsteuern sind die in den einzelnen Ländern gezahlten bzw. geschuldeten Steuern auf Einkommen und Ertrag sowie die latenten Steuern ausgewiesen. Die österreichischen Gesellschaften der Pierer Industrie-Gruppe unterliegen einem Körperschaftsteuersatz von 25,0%. Die Berechnung ausländischer Ertragsteuern basiert auf den in den einzelnen Ländern gültigen oder verabschiedeten Gesetzen und Verordnungen. Die angewandten Ertragsteuersätze für ausländische Gesellschaften variieren von 9,0% bis 35,0%.

Eine Überleitungsrechnung zwischen dem erwarteten Steueraufwand des Geschäftsjahres (Anwendung des Konzernsteuersatzes in Höhe von 25,0% auf das Ergebnis vor Steuern) und dem tatsächlich ausgewiesenen Steueraufwand kann wie folgt dargestellt werden:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern	117.350	115.495
Erwarteter Steueraufwand/-ertrag	-29.338	-28.874
Nicht temporäre Differenzen und sonstige steuerliche Hinzurechnungen	-890	1.455
Ansatz/Wertberichtigungen/Verbrauch von Verlustvorträgen	-290	-3.293
Nicht aktivierte Verlustvorträge	-43	-307
Steuern aus Vorperioden	-1.151	-2.119
Effekte ausländischer Steuersätze	-442	-921
Ergebnis aus Equity-Beteiligungen	-605	160
Investitionsbegünstigungen	5.894	3.161
Veräußerungsgewinn aus Aktienverkäufen	-8.326	-27.478
Konsolidierungskreisänderungen	-222	-710
Steuersatzänderungen	0	-1.256
Sonstiges	239	-635
	<u>-35.174</u>	<u>-60.817</u>

## 19. Aufwendungen für den Abschlussprüfer

Die auf die Berichtsperiode entfallenden Aufwendungen für den Abschlussprüfer KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Jahresabschlussprüfung aller Einzelgesellschaften	739	527
Konzernabschlussprüfung	45	39
Sonstige Bestätigungsleistungen	19	20
Sonstige Leistungen	60	161
	<u>863</u>	<u>747</u>

## 20. Mitarbeiter

Der Mitarbeiterstand wird jeweils inklusive Leiharbeiter und externen Dienstnehmern dargestellt:

Stand am 1.1.2018	7.432
Veränderungen im Geschäftsjahr	338
Konsolidierungskreiszugänge	178
<b>Stand am 31.12.2018</b>	<b><u>7.948</u></b>

Zum 31.12.2018 sind 4.902 Mitarbeiter (Vorjahr: 4.572) in Österreich und 3.046 Mitarbeiter (Vorjahr: 2.860) im Ausland beschäftigt.

Der gesamte Personalaufwand im Geschäftsjahr 2018, ohne Effekte aus der Aktivierung von Entwicklungskosten, beträgt TEUR 461.129 (Vorjahr: TEUR 341.554).

## IV. Erläuterungen zur Konzernbilanz

### 21. Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten abzüglich Abschreibungen bewertet. Die Ermittlung der planmäßigen Abschreibungen erfolgt nach der linearen Abschreibungsmethode unter Zugrundelegung folgender Nutzungsdauern:

	Nutzungs- dauer in Jahren
Gebäude	<u>10 - 50</u>
Technische Anlagen und Maschinen	2 - 25
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 - 14

In den Herstellungskosten selbst erstellter Anlagen werden die Einzelkosten einschließlich der zurechenbaren Material- und Fertigungsgemeinkosten erfasst. Finanzierungskosten, die sich bei direkter Zurechnung von Fremdkapital ergeben bzw. die sich bei Anwendung eines durchschnittlichen Kapitalisierungszinssatzes auf die angefallenen Aufwendungen ergeben, werden gemäß IAS 23 aktiviert (im laufenden Geschäftsjahr erfolgte mangels qualifizierter Vermögenswerte keine Aktivierung).

Wenn Sachanlagen durch Leasingverträge finanziert werden, bei denen die wesentlichen Chancen und Risiken auf den Leasingnehmer übergehen, werden diese als Finanzierungsleasing erfasst. Der Ansatz erfolgt zum beizulegenden Zeitwert oder zum niedrigeren Barwert der künftig zu erwartenden Mindestleasingzahlungen. Die Abschreibung erfolgt linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer oder, wenn kürzer, über die Laufzeit des Leasingvertrages. Die Leasingraten werden in eine Zins- und Tilgungskomponente aufgeteilt. Der Ausweis erfolgt unter den Sachanlagen bzw. die Zahlungsverpflichtungen unter den finanziellen Verbindlichkeiten. Der Zinsanteil der Leasingverpflichtung wird direkt in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die Aufgliederung der Sachanlagen und seine Entwicklung im Geschäftsjahr 2018 sowie im Geschäftsjahr 2017 werden in den folgenden Tabellen dargestellt:

TEUR	Grund- stücke	Gebäude	Technische Anlagen und Maschinen	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	Summe
<b>Anschaftungs- und Herstellungskosten:</b>						
<b>Stand am 1.1.2018</b>	33.849	221.731	233.673	78.288	45.227	<b>612.768</b>
Zugänge	740	21.685	57.734	26.880	36.957	<b>143.996</b>
Abgänge	-3.746	-8.029	-29.044	-11.605	-353	<b>-52.777</b>
Konsolidierungskreisänderungen	0	206	2.341	854	8	<b>3.409</b>
Währungsumrechnung	4	493	539	594	22	<b>1.652</b>
Umbuchungen	676	15.202	24.831	2.154	-42.926	<b>-63</b>
<b>Stand am 31.12.2018</b>	<b>31.523</b>	<b>251.288</b>	<b>290.074</b>	<b>97.165</b>	<b>38.935</b>	<b>708.985</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen:</b>						
<b>Stand am 1.1.2018</b>	7	26.674	72.417	30.951	0	<b>130.049</b>
Zugänge	0	10.562	50.686	17.197	0	<b>78.445</b>
Abgänge	0	-2.756	-27.857	-9.910	-1	<b>-40.524</b>
Konsolidierungskreisänderungen	0	169	1.560	607	0	<b>2.336</b>
Währungsumrechnung	0	206	506	492	0	<b>1.204</b>
Umbuchungen	0	37	70	-130	7	<b>-16</b>
<b>Stand am 31.12.2018</b>	<b>7</b>	<b>34.892</b>	<b>97.382</b>	<b>39.207</b>	<b>6</b>	<b>171.494</b>
<b>Buchwert:</b>						
<b>Stand am 31.12.2018</b>	<b>31.516</b>	<b>216.396</b>	<b>192.692</b>	<b>57.958</b>	<b>38.929</b>	<b>537.491</b>
Stand am 31.12.2017	33.842	195.057	161.256	47.337	45.227	482.719

TEUR	Grund- stücke	Gebäude	Technische Anlagen und Maschinen	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	Summe
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten:</b>						
<b>Stand am 1.1.2017</b>	27.065	175.889	134.545	55.476	34.569	<b>427.544</b>
Zugänge	8.311	24.480	29.310	17.646	55.323	<b>135.070</b>
Abgänge	-1.256	-150	-9.435	-6.592	-1.526	<b>-18.959</b>
Konsolidierungskreisänderungen	-257	9.392	55.724	12.404	-2.297	<b>74.966</b>
Währungsumrechnung	-14	-1.344	-2.209	-2.094	-156	<b>-5.817</b>
Umbuchungen	0	13.464	25.738	1.448	-40.686	<b>-36</b>
<b>Stand am 31.12.2017</b>	<b>33.849</b>	<b>221.731</b>	<b>233.673</b>	<b>78.288</b>	<b>45.227</b>	<b>612.768</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen:</b>						
<b>Stand am 1.1.2017</b>	9	24.763	51.842	25.704	0	<b>102.318</b>
Zugänge	0	8.557	31.067	12.509	0	<b>52.133</b>
Abgänge	0	-71	-9.107	-6.327	0	<b>-15.505</b>
Konsolidierungskreisänderungen	0	-6.013	450	691	0	<b>-4.872</b>
Währungsumrechnung	-2	-562	-1.835	-1.626	0	<b>-4.025</b>
Umbuchungen	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stand am 31.12.2017</b>	<b>7</b>	<b>26.674</b>	<b>72.417</b>	<b>30.951</b>	<b>0</b>	<b>130.049</b>
<b>Buchwert:</b>						
<b>Stand am 31.12.2017</b>	<b>33.842</b>	<b>195.057</b>	<b>161.256</b>	<b>47.337</b>	<b>45.227</b>	<b>482.719</b>
Stand am 31.12.2016	27.056	151.126	82.703	29.772	34.569	325.226

In den Zugängen zu Gebäuden, technischen Anlagen und Maschinen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung sind Investitionen in Höhe von TEUR 23.460 (Vorjahr: TEUR 2.607 in den Zugängen zu technischen Anlagen und Maschinen) als Zugänge aus Finanzierungsleasingverhältnissen enthalten, welche zum Bilanzstichtag nicht zahlungswirksam waren. Für weitere Details verweisen wir auf Punkt 48. „Finanzierungsleasingverhältnisse“. In den sonstigen Anlagenzugängen sind Investitionen in Höhe von TEUR 4.097 (Vorjahr: TEUR 5.438) enthalten, die zum Abschlussstichtag noch nicht zahlungswirksam waren.

Zum Bilanzstichtag sind Sachanlagen in Höhe von TEUR 97.547 (Vorjahr: TEUR 98.647) durch grundbücherlich eingetragene sowie hinterlegte Pfandbestellungsurkunden vor allem für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten besichert.

Für den Kauf von Sachanlagen bestehen künftige Zahlungsverpflichtungen in Höhe von TEUR 24.322 (Vorjahr: TEUR 15.300).

## 22. Immaterielle Vermögenswerte

Immaterielle Vermögenswerte werden analog dem Sachanlagevermögen zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten aktiviert und abzüglich Abschreibungen bewertet. Die Ermittlung der planmäßigen Abschreibungen erfolgt nach der linearen Abschreibungsmethode unter Zugrundelegung ihrer wirtschaftlichen Nutzungsdauern von zwei bis zehn Jahren.

Forschungskosten werden als Aufwand in der Periode erfasst, in der sie anfallen. Entwicklungskosten eines Projekts werden nur dann als immaterieller Vermögenswert aktiviert, wenn der Konzern sowohl die technische Realisierbarkeit der Fertigstellung des immateriellen

Vermögenswertes, die eine interne Nutzung oder einen Verkauf des Vermögenswertes ermöglicht, als auch die Absicht, den immateriellen Vermögenswert fertig zu stellen und ihn zu nutzen oder zu verkaufen, nachweisen kann. Ferner muss der Konzern die Erwirtschaftung eines künftigen wirtschaftlichen Nutzens durch den Vermögenswert, die Verfügbarkeit von Ressourcen für Zwecke der Fertigstellung des Vermögenswertes und die Fähigkeit, die dem immateriellen Vermögenswert während seiner Entwicklung zuzurechnenden Ausgaben zuverlässig ermitteln zu können, belegen. Die Entwicklungskosten umfassen die direkt zuordenbaren Einzelkosten sowie die anteiligen Gemeinkosten. Nicht mit eingerechnet werden Vertriebskosten und allgemeine Verwaltungskosten. Für noch nicht fertiggestellte Entwicklungsprojekte wird zu jedem Bilanzstichtag überprüft, ob objektive Hinweise auf Wertminderungen vorliegen.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 85.801 (Vorjahr: TEUR 65.059) aktiviert sowie insgesamt TEUR 34.075 (Vorjahr: TEUR 28.905) abgeschrieben. Zum 31.12.2018 sind Entwicklungskosten mit einem Buchwert in Höhe von TEUR 238.721 (Vorjahr: TEUR 187.123) in den immateriellen Vermögenswerten enthalten.

Analog Vorjahr sind die Marke „KTM“ in Höhe von TEUR 166.166 und die Marke „SHW“ in Höhe von TEUR 39.951 angesetzt, welche nicht planmäßig abgeschrieben, sondern einem jährlichen Werthaltigkeitstest unterzogen werden. Der im Vorjahr durchgeführte Werthaltigkeitstest ergab eine wesentliche Überdeckung der beiden Marken. Seit der Berechnung des erzielbaren Betrages im Vorjahr sind keine Ereignisse aufgetreten bzw. haben sich die Umstände nicht derart verändert, die darauf hinweisen, dass es bei einer aktuellen Ermittlung des erzielbaren Betrags der Marken zu einer Wertminderung kommen würde.

Die Aufgliederung der immateriellen Vermögenswerte und seine Entwicklung im Geschäftsjahr 2018 sowie im Geschäftsjahr 2017 werden in den folgenden Tabellen dargestellt:

TEUR	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	Kundenstamm, Markenwerte, Entwicklungs-kosten	Geleistete Anzahlungen	Summe
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten:</b>				
<b>Stand am 1.1.2018</b>	39.827	448.306	5.505	<b>493.638</b>
Zugänge	10.553	85.801	4.284	<b>100.638</b>
Abgänge	-11.681	-3.994	0	<b>-15.675</b>
Konsolidierungskreisänderungen	2.626	613	0	<b>3.239</b>
Währungsumrechnung	63	-3	0	<b>60</b>
Umbuchungen	6.545	-1.249	-5.227	<b>69</b>
<b>Stand am 31.12.2018</b>	<b>47.933</b>	<b>529.474</b>	<b>4.562</b>	<b>581.969</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen:</b>				
<b>Stand am 1.1.2018</b>	10.319	37.843	0	<b>48.162</b>
Zugänge	12.217	38.137	0	<b>50.354</b>
Abgänge	-11.544	-3.996	0	<b>-15.540</b>
Konsolidierungskreisänderungen	2.112	0	0	<b>2.112</b>
Währungsumrechnung	22	-3	0	<b>19</b>
Umbuchungen	1.142	-1.119	0	<b>23</b>
<b>Stand am 31.12.2018</b>	<b>14.268</b>	<b>70.862</b>	<b>0</b>	<b>85.130</b>
<b>Buchwert:</b>				
<b>Stand am 31.12.2018</b>	<b>33.665</b>	<b>458.612</b>	<b>4.562</b>	<b>496.839</b>
Stand am 31.12.2017	29.508	410.463	5.505	445.476

TEUR	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	Kundenstamm, Markenwerte, Entwicklungskosten	Geleistete Anzahlungen	Summe
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten:</b>				
<b>Stand am 1.1.2017</b>	28.250	324.558	1.444	<b>354.252</b>
Zugänge	5.149	65.059	3.931	<b>74.139</b>
Abgänge	-916	-2.792	0	<b>-3.708</b>
Konsolidierungskreisänderungen	7.352	61.703	216	<b>69.271</b>
Währungsumrechnung	-338	-14	0	<b>-352</b>
Umbuchungen	330	-208	-86	<b>36</b>
<b>Stand am 31.12.2017</b>	<b>39.827</b>	<b>448.306</b>	<b>5.505</b>	<b>493.638</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen:</b>				
<b>Stand am 1.1.2017</b>	2.409	10.223	0	<b>12.632</b>
Zugänge	8.621	30.426	0	<b>39.047</b>
Abgänge	-871	-2.792	0	<b>-3.663</b>
Konsolidierungskreisänderungen	350	0	0	<b>350</b>
Währungsumrechnung	-190	-14	0	<b>-204</b>
Umbuchungen	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stand am 31.12.2017</b>	<b>10.319</b>	<b>37.843</b>	<b>0</b>	<b>48.162</b>
<b>Buchwert:</b>				
<b>Stand am 31.12.2017</b>	<b>29.508</b>	<b>410.463</b>	<b>5.505</b>	<b>445.476</b>
Stand am 31.12.2016	25.841	314.335	1.444	341.620

Mit Übertragungsvereinbarung vom 17.9.2013 hat die KTM AG das Lizenzrecht für die Nutzung der Marke „Husqvarna“ von der Pierer Industrie AG um TEUR 10.000 erworben. Das Lizenzrecht wird planmäßig über die Restnutzungsdauer von 10 Jahren abgeschrieben.

Im Vorjahr wurden Entwicklungskosten eines nicht nutzungsreifen Vermögenswertes in Höhe von TEUR 1.650 aufgrund der Einstellung des Projektes wertgemindert. Weiters wurde im Vorjahr ein nutzungsreifes Projekt aufgrund geänderter Annahmen in der Absatzplanung und daraus resultierender fehlender Werthaltigkeit um TEUR 15 wertgemindert.

In den Anlagenzugängen zu den immateriellen Vermögenswerten sind Investitionen in Höhe von TEUR 8.663 enthalten, die zum Abschlussstichtag nicht zahlungswirksam waren (Vorjahr: TEUR 0).

## 23. Firmenwert

Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern einem jährlichen Werthaltigkeitstest unterzogen. Im Bedarfsfall wird eine Abwertung ergebniswirksam erfasst. Zur Durchführung von Werthaltigkeitstests werden Firmenwerte den „zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (CGUs)“ zugeordnet. Der Wertminderungsaufwand der CGUs wird durch Gegenüberstellung des bisher fortgeführten Buchwerts (inklusive zugeordnetem Firmenwert) mit dem erzielbaren Betrag errechnet. Der Konzern ermittelt den erzielbaren Betrag grundsätzlich auf Basis des Nutzungswertes, welcher den Barwert der zukünftigen geschätzten Cash-Flows vor Steuern darstellt. Unterschreitet der erzielbare Betrag den fortgeführten Buchwert, so ist in Höhe der Differenz eine Wertberichtigung auf den Firmenwert vorzunehmen. Ein darüber hinausgehender Abwertungsbedarf ist auf die verbleibenden Vermögenswerte der CGUs im Verhältnis zum Buchwert aufzuteilen.

Die dem Wertminderungstest zu Grunde liegenden Cash-Flows basieren auf der letztgültigen Mittelfristplanungen der jeweiligen CGUs (zwischen drei und fünf Jahre). Nach dem Detailplanungszeitraum werden unter der Annahme der Unternehmensfortführung die Cash-Flows der letzten Detailplanungsperiode als Basis für die Errechnung einer ewigen Rente herangezogen, wobei kein Wachstumsabschlag auf den Diskontsatz verwendet wird. Die Bestimmung des Diskontierungszinssatzes (gewogener Kapitalkostensatz) erfolgt auf Basis extern verfügbarer Kapitalmarktdaten. Die Mittelfristplanung basiert auf internen Annahmen über die zukünftigen Absatz-, Preis- und Kostenentwicklungen, die zukünftige Erschließung neuer Märkte sowie die Zusammensetzung des Produktmixes. Die Annahmen beruhen im Wesentlichen auf den langjährigen Erfahrungswerten und der Einschätzung des Managements.

Der im Vorjahr durchgeführte Werthaltigkeitstest ergab für die Firmenwerte der CGUs KTM und Pankl eine wesentliche Überdeckung. Seit der Berechnung des erzielbaren Betrages im Vorjahr sind keine Ereignisse aufgetreten bzw. haben sich die Umstände nicht derart verändert, die darauf hinweisen, dass es bei einer aktuellen Ermittlung des erzielbaren Betrags dieser Firmenwerte zu einer Wertminderung kommen würde.

In 2017 wurde im Rahmen des Unternehmenserwerbes der SHW AG ein Firmenwert in Höhe von TEUR 50.918 aktiviert. Die Ermittlung des erzielbaren Betrages zum 31.12.2017 erfolgte auf Basis des Börsenkurses der SHW AG und lag über dem Buchwert. Der Firmenwert der SHW wurde in 2018 auf Werthaltigkeit getestet. Die Berechnung erfolgte unter Anwendung eines WACCs (vor Steuer) von 10,1%. Bei sonst gleich bleibenden Bedingungen hätte eine Erhöhung des Vorsteuer WACC bis 12,3% oder die Verringerung der künftig geplanten EBITs um 18,8% zur Folge, dass der Buchwert der CGU SHW ihrem erzielbaren Betrag entspricht.

In 2018 wurde im Rahmen des Unternehmenserwerbes der abatec group AG ein Firmenwert in Höhe von TEUR 3.843 aktiviert. Aufgrund der zeitlichen Nähe der Transaktion zum Abschlussstichtag stellen die Anschaffungskosten eine verlässliche Schätzung des Fair Value dar.

Die Aufgliederung der Firmenwerte und seine Entwicklung sowie deren Aufteilung auf die jeweiligen CGUs stellt sich wie folgt dar:

TEUR	2018	2017
<b>Anschaffungs- und Herstellungskosten:</b>		
<b>Stand am 1.1.</b>	<b>168.450</b>	<b>117.524</b>
Zugänge	0	0
Konsolidierungskreiszugänge	4.949	50.918
Konsolidierungskreisabgänge	0	0
Währungsumrechnung	0	8
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>173.399</b>	<b>168.450</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen:</b>		
<b>Stand am 1.1.</b>	<b>225</b>	<b>217</b>
Zugänge	0	0
Konsolidierungskreisänderungen	0	0
Währungsumrechnung	1	8
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>226</b>	<b>225</b>
<b>Buchwert am 31.12.</b>	<b>173.173</b>	<b>168.225</b>
KTM	94.452	86.426
WP	-	6.921
PANKL	23.960	23.960
SHW	50.918	50.918
ABATEC	3.843	-

Durch die Integration der WP-Gruppe (nunmehr: KTM Components-Gruppe) in die KTM AG wurde auch die interne Berichterstattung derart angepasst, dass die KTM Components-Gruppe nunmehr gemeinsam mit der KTM AG berichtet wird. Aus diesem Grund wird der vormalige Firmenwert der WP künftig auf Ebene der CGU KTM vom Management überwacht.

## 24. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen

Die Anteile an assoziierten Unternehmen, die nach der Equity-Methode einbezogen werden, werden einzeln als unwesentlich betrachtet. Die nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen und die Beteiligungsquote können dem Beteiligungsspiegel im Kapitel XI entnommen werden

Anfang Juli 2017 hat die KTM Sportmotorcycle GmbH eine Beteiligung in Höhe von 26% an der Motorcycle Distributors Australia Pty Ltd. erworben. Über diese Gesellschaft werden KTM- und Husqvarna-Produkte am australischen Markt importiert. Der Bilanzstichtag der Motorcycle Distributors Australia Pty Ltd. ist der 30. Juni. Dieser wurde bei der Gründung des Unternehmens bzw. vor dem Erwerb der Beteiligungen durch KTM festgelegt. Eine Änderung des Abschlussstichtags wird auf Grund von Wesentlichkeitsüberlegungen nicht angestrebt. Zum Zwecke der Bilanzierung nach der Equity-Methode wurde ein ungeprüfter Zwischenabschluss zum 31. Dezember herangezogen.

Die Kiska GmbH ist ein Designunternehmen, welches Leistungen im Bereich Entwicklung und Design erbringt. Der Bilanzstichtag der Kiska GmbH ist der 31. März, der vor dem Erwerb der Beteiligung festgelegt wurde. Eine Änderung des Abschlussstichtags wird aufgrund von Wesentlichkeitsüberlegungen nicht angestrebt. Zum Zwecke der Bilanzierung nach der Equity-Methode wurde jeweils ein ungeprüfter Zwischenabschluss zum 31. Dezember herangezogen.

Die KTM Industries AG ging im September 2017 eine strategische Partnerschaft mit der von der deutschen Unternehmerfamilie Puello im Juli 2017 gegründeten PEXCO GmbH ein, die ihren Unternehmensschwerpunkt auf eMobility legt. Über die KTM Industries AG werden 40% an der Gesellschaft gehalten. Weitere 20% werden über die Pierer Industrie AG gehalten.

Die Beteiligung an der KTM MOTOHALL GmbH in Höhe von TEUR 7.132 (Vorjahr: TEUR 2.349), erwirtschaftete aufgrund ihrer Tätigkeit als reine Projektgesellschaft (Bau der KTM-Motohall) keine operativen Ergebnisse.

Die KTM Asia Motorcycle Manufacturing Inc. wurde im Juni 2016 gemeinsam mit dem Partner Ayala Corp. gegründet. Die Gesellschaft hat ab Mitte 2017 die CKD (completely-knocked-down) Assemblierung für KTM-Motorräder auf den Philippinen begonnen.

Das KTM-Joint Venture in China mit dem Partner CF Moto wurde Anfang 2018 unter dem Namen „Zhejiang CMFOTO-KTMR2R Motorcycles Co., Ltd.“ gegründet. Die Gesellschaft ist noch nicht operativ tätig. Ab 2021 sollen im chinesischen Hangzhou Motorräder der Mittelklasse produziert werden.

METTOP ist ein globales Unternehmen auf dem Gebiet der Metallurgie. Der Fokus liegt auf innovativen Technologien, welche eine sichere, ökonomische und qualitativ hochwertige Metallgewinnung ermöglichen.

Die RISER App ist eine Motorradplattform die von Motorradenthusiasten entwickelt wurde. RISER zeigt die spektakulärsten Routen in der Nähe und hilft dabei herauszufinden, wo genau die passioniertesten Biker unterwegs sind.

NUVIZ hat eine neue Ära des Motorradfahrens eingeleitet, und zwar mittels des ersten Head-up-displays (HUB), das für jeden Motorradhelm geeignet ist. NUVIZ's eigene Technologie kombiniert Navigation, Kommunikation, Kamera und Entertainment in einem Gerät, was zu einer noch spannenderen Motorradfahrt führt.

Die DealerCenter Digital GmbH entwickelt digitale Beratungs- und Verkaufssysteme speziell für den Zweirad-Fachhandel und soll eine wichtige Rolle bei der Transformation des stationären Handels hin zum digital integrierten Shop der Zukunft spielen.

Die Buchwerte der nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	2018 TEUR	2017 TEUR
<b>Beteiligungsbuchwert Stand 1.1.</b>	<b>18.543</b>	<b>6.482</b>
Konsolidierungskreisänderungen	0	2.672
Anteiliges Jahresergebnis	-5.715	640
Ausschüttung	-221	-156
Fremdwährungsumrechnung im sonstigen Ergebnis	-121	-141
Erwerb von Anteilen	20.452	9.217
Abgang von Anteilen	0	-171
Sonstiges	264	0
<b>Beteiligungsbuchwert Stand 31.12.</b>	<b>33.202</b>	<b>18.543</b>

## 25. Latente Steueransprüche

Abgrenzungsposten für latente Steuern werden für zukünftig zu erwartende steuerliche Auswirkungen aus Geschäftsvorfällen, die bereits entweder im Konzernabschluss oder in der Steuerbilanz ihren Niederschlag gefunden haben (zeitliche Differenzen), gebildet. Latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge werden unter Berücksichtigung ihrer zeitnahen Realisierbarkeit gebildet. Aktive und passive latente Steuerposten werden bei gleicher Steuerhoheit und ähnlicher Fristigkeit saldiert ausgewiesen. Für die Unterschiede der steuerlichen Basis von vollkonsolidierten oder at-Equity bewerteten Anteilen zum entsprechenden konzernalen Eigenkapital werden nur latente Steuern abgegrenzt, wenn eine Realisierung in absehbarer Zeit wahrscheinlich ist. Der Berechnung liegt der im jeweiligen Land übliche Ertragssteuersatz zum Zeitpunkt der voraussichtlichen Umkehr der Wertdifferenz zu Grunde.

In den USA wurde am 22. Dezember 2017 das Steuergesetz „H.R. 1 – Tax Cuts and Jobs Act“ unterzeichnet. Dadurch ergaben sich Auswirkungen im Bereich der Bilanzierung von Steuern in Konzernabschlüssen. IAS 12.47 sieht vor, dass latente Steuern mit dem Steuersatz zu bewerten sind, der am Abschlussstichtag gültig oder angekündigt sind. Die neuen Regelungen, wonach eine Änderung des Bundes-Körperschaftssteuersatzes von 35% auf 21% vorgesehen ist, wurde somit bereits im Rahmen der Bilanzierung zum 31.12.2017 berücksichtigt. Bei der Berechnung von aktiven latenten Steuern ergab sich somit im Vorjahr ein latenter Steueraufwand von TEUR 1.256 aus Steuersatzänderungen.

Insgesamt errechnen sich die aktiven und passiven latenten Steuern aus folgenden Bilanzposten:

	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
<b>Aktive latente Steuern:</b>		
Kurzfristige Vermögenswerte		
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	58	43
Vorräte	8.507	5.765
Langfristige Vermögenswerte:		
Anlagevermögen	3.852	3.147
Verlustvorträge	6.564	6.618
Personalverbindlichkeiten	7.777	8.023
Rückstellungen	2.624	2.709
Verbindlichkeiten	888	2.021
Sonstige	1	132
	<b>30.271</b>	<b>28.458</b>
Saldierung	-15.470	-13.258
	<b>14.801</b>	<b>15.200</b>
<b>Passive latente Steuern:</b>		
Kurzfristige Vermögenswerte	-2.091	-2.636
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	-120.433	-107.499
Sachanlagen	-4.457	-4.791
Sonstige	-160	-216
	-127.141	-115.142
Saldierung	15.470	13.258
	<b>-111.671</b>	<b>-101.884</b>

In den aktiven Steuerlatenzen sind in den langfristigen Vermögenswerten Beträge für offene Siebentel aus steuerlichen Teilwertabschreibungen auf Beteiligungen gemäß § 12 Abs 3 Z 2 öKStG (österreichisches Körperschaftsteuergesetz) in Höhe von TEUR 1.609 (Vorjahr: TEUR 2.177) enthalten.

Die temporären Unterschiede im Posten „Immaterielle Vermögenswerte“ resultieren im Wesentlichen aus den steuerlich nicht aktivierungsfähigen Entwicklungskosten sowie aus quasi-permanenten Unterschieden durch den Ansatz der Marken „KTM“ und „SHW“.

Zum 31.12.2018 (und im Vorjahr) war davon auszugehen, dass aufgrund der derzeit geltenden steuerlichen Bestimmungen die insbesondere aus einbehaltenen Gewinnen bzw. nicht abgedeckten Verlusten resultierenden Unterschiede zwischen steuerlichem Beteiligungsansatz und anteiligem Eigenkapital der in den IFRS-Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen (Outside-basis Differences) in absehbarer Zeit steuerfrei bleiben bzw. die Umkehrung der Unterschiede vom Konzern gesteuert werden kann.

Weiters war davon auszugehen, dass die Unterschiede zwischen dem steuerlichen Beteiligungsansatz und dem Buchwert der nach der Equity-Methode bilanzierten Beteiligungen

(Outside-basis Differences) in absehbarer Zeit steuerfrei bleiben bzw. die Umkehrung der Unterschiede vom Konzern gesteuert werden kann.

Die latenten Steuern haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Latente Steuern (netto) am 1.1.	-86.684	-57.243
Veränderung Konsolidierungskreis	-652	-16.809
Erfolgswirksam erfasste latente Steuern	-11.504	-12.506
Im sonstigen Ergebnis erfasste latente Steuern	1.956	235
Fremdwährung	48	-362
Sonstige Veränderungen	-34	1
<b>Latente Steuern (netto) am 31.12.</b>	<b>-96.870</b>	<b>-86.684</b>

Die in der Pierer Industrie-Gruppe vorhandenen und aktivierten steuerlichen Verlustvorträge können wie folgt zusammengefasst werden:

	Verlustvortrag 31.12.2018 TEUR	davon wert- berichtigt 31.12.2018 TEUR	verbleibender Verlustvortrag 31.12.2018 TEUR	aktive latente Steuer 31.12.2018 TEUR
KTM Industries-Gruppe	81.341	-78.496	2.845	2.845
Pankl SHW Industries-Gruppe	16.580	-6.510	10.070	2.413
Abatec Gruppe	10.269	-10.269	0	0
P Immobilienverwaltung GmbH	68	-68	0	0
	<u>108.258</u>	<u>-95.343</u>	<u>12.915</u>	<u>5.258</u>

  

	Verlustvortrag 31.12.2017 TEUR	davon wert- berichtigt 31.12.2017 TEUR	verbleibender Verlustvortrag 31.12.2017 TEUR	aktive latente Steuer 31.12.2017 TEUR
KTM Industries-Gruppe	122.331	-118.917	3.414	3.414
Pankl SHW Industries-Gruppe	15.553	-3.131	12.422	3.204
P Immobilienverwaltung GmbH	44	-44	0	0
Pierer Beteiligungs GmbH	4.409	-4.409	0	0
	<u>142.337</u>	<u>-126.501</u>	<u>15.836</u>	<u>6.618</u>

Zur besseren Vergleichbarkeit wurde die Vorjahrestabelle an die aktuelle Konzernstruktur angepasst.

Die aktiven latenten Steuern der KTM Industries-Gruppe in Höhe von TEUR 2.845 (Vorjahr: TEUR 3.414) sind aus einem künftig resultierenden Steuervorteil aus dem Liquidationsverlust der WP Suspension B.V. entstanden. Dieser kann ab Liquidationszeitpunkt über sieben Jahre verteilt geltend gemacht werden.

Für die in der Pankl SHW Industries-Gruppe in der Slowakei als Investitionsanreiz gewährte steuerliche Förderung wurden in 2018 TEUR 1.306 aktive latente Steuern angesetzt.

Abzugsfähige temporäre Differenzen und noch nicht genutzte steuerliche Verluste (einschließlich offene Siebtelabschreibungen) auf welche keine aktiven latenten Steuern aktiviert wurden belaufen sich auf TEUR 98.286 (Vorjahr: TEUR 143.223). Die Wertberichtigung der Verlustvorträge und temporären Differenzen wurde in der Höhe vorgenommen, in der eine mittelfristige Realisierung der latenten Steueransprüche aus heutiger Sicht als nicht hinreichend sicher angenommen werden kann.

## 26. Sonstige langfristige Vermögenswerte

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen und nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	3.899	4.908
Ausleihungen	1.601	1.606
Forderungen aus Anteilsverkäufen	6.654	6.704
Forderungen aus Finanzierungstätigkeiten	17.952	3.514
Übrige langfristige Vermögenswerte	3.831	3.468
	<u>33.937</u>	<u>20.200</u>

## 27. Vorräte

Die Vorräte werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bzw. dem niedrigeren Nettoveräußerungswert (Lower of Cost or Net Realizable Value) am Bilanzstichtag bewertet. Der Nettoveräußerungswert ergibt sich aus dem geschätzten Verkaufserlös abzüglich der geschätzten Kosten des Vertriebs. Die Folgebewertung der Vorräte erfolgt auf Basis eines Durchschnittspreisverfahrens. Zudem wird bei eingeschränkter Verwendbarkeit von Vorräten eine Abwertung auf Basis einer Reichweitenanalyse erfasst. Zusätzlich wird auf Einzelfallbasis der wirtschaftliche Nutzen des vorhandenen Vorratsvermögens überprüft und gegebenenfalls eine zusätzliche Wertberichtigung aufgrund langer Lagerdauer oder eingeschränkter Absatzmöglichkeiten vorgenommen.

Die Anschaffungskosten umfassen alle Kosten, die angefallen sind, um den Gegenstand in den erforderlichen Zustand und an den jeweiligen Ort zu bringen. Die Herstellungskosten umfassen die Material- und Fertigungseinzelkosten auf Basis einer Normalauslastung sowie angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten. Verwaltungsgemein- sowie Vertriebskosten sind hingegen nicht Bestandteil der Herstellungskosten. Fremdkapitalzinsen werden nicht aktiviert, da die Vorräte im Konzern keine qualifizierenden Vermögenswerte gemäß IAS 23 darstellen.

Die Vorräte stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	131.778	102.650
Unfertige Erzeugnisse	66.567	54.614
Fertige Erzeugnisse und Waren	225.617	184.104
	<u>423.962</u>	<u>341.368</u>
	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Vorratsbestand brutto	458.889	373.413
- Wertberichtigungen	-34.927	-32.045
Vorratsbestand netto	<u>423.962</u>	<u>341.368</u>

Der Buchwert der auf den niedrigeren Nettoveräußerungswert abgewerteten Vorräte beläuft sich auf TEUR 62.340 (Vorjahr: TEUR 62.713). Zum Bilanzstichtag sind Vorräte in Höhe von TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 1.543) verpfändet oder in sonstiger Weise in ihrer Verfügbarkeit beschränkt.

## 28. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Wertberichtigungen auf Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

TEUR	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		
	KONZERN	KTM Industries-Gruppe	Pankl SHW Industries-Gruppe
<b>Stand am 1.1.2017</b>	<b>4.178</b>	<b>4.178</b>	<b>0</b>
Veränderungen Konsolidierungskreis	618	0	618
Währungsumrechnung	-108	-108	0
Zuführungen	580	565	15
Verbrauch	-277	-277	0
Auflösungen	-1.480	-1.480	0
<b>Stand am 31.12.2017 = 1.1.2018</b>	<b>3.511</b>	<b>2.878</b>	<b>633</b>
Anpassung aus der erstmaligen Anwendung des IFRS 9	-13	-13	0
Veränderungen Konsolidierungskreis	188	-472	660
Währungsumrechnung	9	-6	15
Zuführungen Einzelwertberichtigung	558	558	0
Zuführungen Wertberichtigung für erwartete Verluste	299	42	257
Verbrauch	-325	-303	-22
Auflösungen	-1.196	-943	-253
<b>Stand am 31.12.2018</b>	<b>3.031</b>	<b>1.741</b>	<b>1.290</b>

Vertragsvermögenswerte (contract assets) werden in der Pierer Industrie-Gruppe in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ausgewiesen und lassen sich wie folgt überleiten:

Contract Assets	TEUR
Stand 1.1.2018	2.677
Umbuchung zu Kundenforderungen	-4.367
Zugang neuer Vertragsvermögenswerte	5.887
Stand 31.12.2018	4.197

## 29. Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	3.653	11.625
Wertpapiere	29.764	7.099
Forderungen gegenüber Gesellschafter nahen Unternehmen	0	18.727
Asset Backed Securities Finanzierungen (ABS)	6.564	6.258
Kaufpreisforderung Wethje	0	3.680
Kaufpreisforderung SHW Longji Brake Discs (LongKou)	0	16.219
Sonstige	8.311	7.364
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	48.292	70.972
Förderungen	27.630	19.309
Forderungen gegenüber Finanzämtern	11.716	15.386
Anzahlungen auf Vorräte und sonstige Vorauszahlungen	21.628	10.325
Sonstige	6.251	6.874
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte	67.225	51.894
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	115.517	122.866

## 30. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente enthalten Kassenbestände, Bankguthaben, Schecks sowie maximal drei Monate laufende Festgelder (vom Erwerbszeitpunkt gerechnet) und werden zum beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet.

Weitere Details zur Veränderung des Cash-Standes verweisen wir auf die Angaben zur Kapitalflussrechnung im Kapitel V des Konzernanhangs.

## 31. Konzerneigenkapital

Die Entwicklung des Konzerneigenkapitals im Geschäftsjahr 2018 und im Geschäftsjahr 2017 ist in der Beilage I/7 dargestellt.

Das **Grundkapital** zum 31.12.2018 beträgt TEUR 1.000 und ist zerlegt in 1.000.000 Stammaktien im Nennwert von je EUR 1,00. Die Aktien gewähren die gewöhnlichen nach dem österreichischen

Aktiengesetz den Aktionären zustehenden Rechte. Dazu zählt das Recht auf die Auszahlung der in der Hauptversammlung beschlossenen Dividende sowie das Recht auf Ausübung des Stimmrechtes in der Hauptversammlung. Alle Anteile wurden voll eingezahlt. Das im Konzernabschluss ausgewiesene Grundkapital entspricht dem Ausweis im Einzelabschluss der Pierer Industrie AG.

Im Juli 2015 wurde eine **ewige Anleihe** (Perpetual Bond) der Pierer Industrie AG in Höhe von TEUR 27.700 (Verzinsung 5,75%) und im Oktober 2017 wurde ebenfalls eine ewige Anleihe der Pankl Racing Systems AG in Höhe von TEUR 10.000 (Verzinsung 5,00%) begeben. Die Anleihen werden als Eigenkapital ausgewiesen, da das Kapital der Pierer Industrie AG bzw. der Pankl Racing Systems AG unbeschränkt zur Verfügung steht und auch kein Kündigungsrecht seitens der Anleihegläubiger bestand. Im Sinne von IAS 32.20 besteht auch keine faktische Rückzahlungsverpflichtung. Die Perpetual Bonds sind als nicht besicherte Teilschuldverschreibungen, die nachrangig zu allen gegenwärtigen oder künftigen nicht besicherten, nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Pierer Industrie-Gruppe ausgestattet. Zinsen müssen nur ausbezahlt werden, wenn eine Dividende oder eine andere Ausschüttung an die Aktionäre beschlossen wird, andere nachrangige Verbindlichkeiten oder Gesellschafterdarlehen getilgt werden oder Zinsen auf Gesellschafterdarlehen gezahlt werden.

In der Rücklage nach IFRS 9 (Vorjahr: IAS 39) ist die **Cash-Flow-Hedge-Rücklage** enthalten. Die Cash-Flow-Hedge-Rücklage umfasst den wirksamen Teil der kumulierten Nettoveränderungen des beizulegenden Zeitwertes von zur Absicherung von Zahlungsströmen verwendeten Sicherungsinstrumenten bis zur späteren Erfassung im Gewinn oder Verlust oder der direkten Erfassung in den Anschaffungskosten oder dem Buchwert eines nicht finanziellen Vermögenswertes oder nicht finanziellen Schuld.

Die **Rücklage für Kosten der Absicherung** zeigt Gewinne und Verluste des Anteils, der von dem designierten Sicherungsgeschäft ausgeschlossen ist, das sich auf das Forward-Element des Devisentermingeschäfts bezieht. Diese werden zunächst als sonstiges Ergebnis erfasst und ähnlich wie die Gewinne und Verluste in der Rücklage aus Sicherungsgeschäften bilanziert.

Die Entwicklung der Cash-Flow-Hedge-Rücklage und der Rücklage für Kosten der Absicherung wird unter dem Punkt 46. Hedging erläutert.

Die **Rücklagen aus Währungsdifferenzen** umfassen alle Kursdifferenzen, die aus der Umrechnung der in ausländischer Währung aufgestellten Jahresabschlüsse von konsolidierten Tochterunternehmen entstanden sind. Die Nettoinvestitionen in ausländische Tochterunternehmen umfassen neben dem Beteiligungsansatz folgende langfristige Darlehen:

Gesellschaft	Kreditbetrag	Kreditbetrag	Währung
	In Tausend 31.12.2018	in Tausend 31.12.2017	
Pankl Racing Systems UK Ltd.	1.615	1.615	GBP
CP-CARRILLO, Inc.	1.000	1.000	USD
Pankl Holdings, Inc.	29.140	29.140	USD

Die **Anteile nicht beherrschender Gesellschafter** umfassen die Anteile Dritter am Eigenkapital der konsolidierten Tochterunternehmen.

2018	KTM			
	Industries AG	Pankl SHW Industries AG	Sonstige	Gesamt
Prozentsatz nicht beherrschender Anteile zum Stichtag	38,13%	20,00%		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	1.559.573	527.920	-8.749	2.078.744
Gewinn	114.185	577	-32.586	82.176
Sonstiges Ergebnis	-3.197	-225	-1.744	-5.166
Gesamtergebnis	110.988	352	-34.330	77.010
<b>Nicht beherrschenden Anteilen zugeordneter Gewinn</b>	<b>60.042</b>	<b>276</b>	<b>360</b>	<b>60.678</b>
<b>Nicht beherrschenden Anteilen zugeordnetes Sonstiges Ergebnis</b>	<b>-2.259</b>	<b>-202</b>	<b>0</b>	<b>-2.461</b>
Langfristige Vermögenswerte	734.344	448.159	106.940	1.289.443
Kurzfristige Vermögenswerte	609.272	245.941	59.805	915.018
Langfristige Schulden	-461.093	-260.396	2.808	-718.681
Kurzfristige Schulden	-368.273	-163.777	-9.867	-541.917
Nettovermögen	514.250	269.927	159.686	943.863
<b>Buchwert der nicht beherrschenden Anteile</b>	<b>363.534</b>	<b>139.940</b>	<b>869</b>	<b>504.343</b>
Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit	85.458	12.205	-41.612	56.051
Cashflows aus der Investitionstätigkeit	-102.118	-91.872	-36.781	-230.771
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit	-63.336	91.469	102.579	130.712
Gesamt Cash-flow	-79.996	11.802	24.186	-44.008
<b>Dividenden an nicht beherrschende Anteile</b>	<b>-14.311</b>	<b>-1.629</b>	<b>0</b>	<b>-15.940</b>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	1.532.998	66.395	1.346	1.600.739
Gewinn	83.902	-459	-28.765	54.678
Sonstiges Ergebnis	410	1.705	647	2.762
Gesamtergebnis	84.312	1.246	-28.118	57.441
<b>Nicht beherrschenden Anteilen zugeordneter Gewinn</b>	<b>52.515</b>	<b>-289</b>	<b>-96</b>	<b>52.130</b>
<b>Nicht beherrschenden Anteilen zugeordnetes Sonstiges Ergebnis</b>	<b>1.075</b>	<b>1.075</b>	<b>0</b>	<b>2.150</b>
Langfristige Vermögenswerte	771.865	202.334	176.164	1.150.363
Kurzfristige Vermögenswerte	683.028	116.893	7.994	807.915
Langfristige Schulden	-547.742	-60.249	34.512	-573.479
Kurzfristige Schulden	-476.512	-90.845	-24.138	-591.495
Nettovermögen	430.639	168.133	194.532	793.304
<b>Buchwert der nicht beherrschenden Anteile</b>	<b>301.442</b>	<b>119.414</b>	<b>0</b>	<b>420.856</b>
Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit	161.275	12.910	43.664	217.849
Cashflows aus der Investitionstätigkeit	-154.011	-4.291	-128.164	-286.466
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit	-117.955	-7.121	87.266	-37.810
Gesamt Cash-flow	-110.691	1.498	2.766	-106.427
<b>Dividenden an nicht beherrschende Anteile</b>	<b>-13.242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13.242</b>

## 2017

Prozentsatz nicht beherrschender Anteile zum Stichtag

KTM			
Industries AG	Pankl SHW Industries AG	Sonstige	Gesamt
31,76%	23,56%		

	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	1.532.998	66.395	1.346	1.600.739
Gewinn	83.902	-459	-28.765	54.678
Sonstiges Ergebnis	410	1.705	647	2.762
Gesamtergebnis	84.312	1.246	-28.118	57.441

<b>Nicht beherrschenden Anteilen zugeordneter Gewinn</b>	<b>52.515</b>	<b>-289</b>	<b>-96</b>	<b>52.130</b>
<b>Nicht beherrschenden Anteilen zugeordnetes Sonstiges Ergebnis</b>	<b>1.075</b>	<b>1.075</b>	<b>0</b>	<b>2.150</b>

Langfristige Vermögenswerte	771.865	202.334	176.164	1.150.363
Kurzfristige Vermögenswerte	683.028	116.893	7.994	807.915
Langfristige Schulden	-547.742	-60.249	34.512	-573.479
Kurzfristige Schulden	-476.512	-90.845	-24.138	-591.495
Nettovermögen	430.639	168.133	194.532	793.304

<b>Buchwert der nicht beherrschenden Anteile</b>	<b>301.442</b>	<b>119.414</b>	<b>0</b>	<b>420.856</b>
--	----------------	----------------	----------	----------------

Cashflows aus der betrieblichen Tätigkeit	161.275	12.910	43.664	217.849
Cashflows aus der Investitionstätigkeit	-154.011	-4.291	-128.164	-286.466
Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit	-117.955	-7.121	87.266	-37.810
Gesamt Cash-flow	-110.691	1.498	2.766	-106.427

<b>Dividenden an nicht beherrschende Anteile</b>	<b>-13.242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13.242</b>
--	----------------	----------	----------	----------------

Die Auswirkungen der Transaktionen mit nicht beherrschenden Anteilen sowie die Veränderung an dem den Anteilseignern zurechenbaren Eigenkapital während des Geschäftsjahres stellt sich wie folgt dar:

	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Erworbener (-) bzw. abgegangener (+) Buchwert nicht beherrschender Anteile	-15.601	-21.759
Erhaltener (+) / gezahlter (-) Kaufpreis an nicht beherrschende Anteilseigner	79.564	94.922
Im Eigenkapital erfasster Unterschiedsbetrag	<u>63.963</u>	<u>73.163</u>

Folgende wesentliche Ereignisse prägten die Veränderungen des Eigenkapitals aufgrund von Anteilsverkäufen bzw. -zukaufen von Tochterunternehmen. Im Februar 2017 wurden im Rahmen einer internationalen Privatplatzierung von der Pierer Industrie AG rund 12,1% der Anteile an der KTM Industries AG an Dritte veräußert. Im November 2017 erwarb die Pierer Industrie-Gruppe wieder 5,42% Aktien an der KTM Industries AG. In 2018 erwarb die Pierer Industrie-Gruppe insgesamt 0,55% Aktien an der KTM Industries AG und verkaufte 7,07% Aktien der Gesellschaft. Zum Stichtag 31.12.2018 hält die Pierer Industrie AG 61,88% Anteile an der KTM Industries AG.

Das **sonstige Ergebnis** nach Steuern entwickelte sich im Konzerneigenkapital wie folgt:

2018	Rücklage nach IFRS 9 TEUR	Rücklagen einschließlich Konzern- bilanzgewinn TEUR	Ausgleichs- posten Währungs- umrechnung TEUR	Gesamt TEUR	Anteile nicht be- herrschender Gesellschafter TEUR	Konzern- eigenkapital Gesamt TEUR
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	1.253	1.253	-552	701
Absicherung von Zahlungsströmen	-682	0	0	-682	-1.453	-2.135
Nettoveränderungen von FVOCI - Eigenkapitalinstrumenten	-3.021	0	0	-3.021	0	-3.021
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	0	-255	0	-255	-456	-711
	<b>-3.703</b>	<b>-255</b>	<b>1.253</b>	<b>-2.705</b>	<b>-2.461</b>	<b>-5.166</b>

  

2017	Rücklage nach IAS 39 TEUR	Rücklagen einschließlich Konzern- bilanzgewinn TEUR	Ausgleichs- posten Währungs- umrechnung TEUR	Gesamt TEUR	Anteile nicht be- herrschender Gesellschafter TEUR	Konzern- eigenkapital Gesamt TEUR
Währungsumrechnungsdifferenzen	0	0	-1.882	-1.882	-2.112	-3.994
Absicherung von Zahlungsströmen	2.358	0	0	2.358	4.161	6.519
Nettoveränderungen von zur Veräußerung verfügbaren Finanzanlagen	40	0	0	40	0	40
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	0	95	0	95	102	197
	<b>2.398</b>	<b>95</b>	<b>-1.882</b>	<b>611</b>	<b>2.151</b>	<b>2.762</b>

## 32. Finanzverbindlichkeiten

	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
	Nominale	Buchwert	Laufzeit < 1 Jahr	Laufzeit > 1 Jahr
Schuldscheindarlehen	234.500	233.871	0	233.871
Namensschuldverschreibung	30.000	30.000	0	30.000
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	330.731	330.731	86.158	244.573
Verbindlichkeiten aus Supplier Finance Programm zwischen Konzernunternehmen	43.420	43.420	43.420	0
Leasingverbindlichkeiten	26.879	26.879	6.056	20.823
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	5.823	5.823	3.420	2.403
<b>Summe Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>671.353</b>	<b>670.724</b>	<b>139.054</b>	<b>531.670</b>

  

	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
	Nominale	Buchwert	Laufzeit < 1 Jahr	Laufzeit > 1 Jahr
Anleihen	57.800	57.737	57.737	0
Schuldscheindarlehen	144.500	144.069	0	144.069
Namensschuldverschreibung	30.000	30.000	0	30.000
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	275.317	275.317	78.763	196.554
Verbindlichkeiten aus Supplier Finance Programm zwischen Konzernunternehmen	51.954	51.954	51.954	0
Leasingverbindlichkeiten	4.725	4.725	1.341	3.384
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	22.005	22.005	2.472	19.533
<b>Summe Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>586.301</b>	<b>585.807</b>	<b>192.267</b>	<b>393.540</b>

- **Anleihen:**

Die KTM Industries AG hat im Oktober 2012 eine Anleihe in Höhe von TEUR 75.000 mit einer Laufzeit von 6 Jahren und einer Verzinsung von 4,625% (ISIN: AT0000A0WQ66) begeben. Im Geschäftsjahr 2016 wurde die Anleihe um TEUR 17.200 reduziert. Mit Ende der Laufzeit wurde die Anleihe am 5. Oktober 2018 in Höhe von TEUR 57.800 zur Gänze getilgt.

- **Schuldscheindarlehen:**

Die KTM Industries AG hat im Juli 2015 ein Schuldscheindarlehen in Höhe von TEUR 56.500 und einer Laufzeit von fünf und sieben Jahren begeben. Im Jänner 2017 wurde ein Teilbetrag des Schuldscheindarlehens in Höhe von TEUR 32.000, davon TEUR 25.500 mit Laufzeit 5 Jahren und TEUR 6.500 mit Laufzeit 7 Jahren, vorzeitig getilgt. Mit Kündigungsschreiben vom 13. Juli 2018 mit Wirkung zum 17. Juli 2018 sowie Kündigungsschreiben vom 4. Oktober 2018 mit Wirkung zum

8. Oktober 2018 wurde ein Teilbetrag des Schuldscheindarlehens in Höhe von insgesamt TEUR 12.500 mit einer Laufzeit von 5 Jahren vorzeitig rückgeführt.

Im Juni 2016 wurde von der KTM AG zur Refinanzierung der im April 2017 getilgten Anleihe ein Schuldscheindarlehen mit einem Emissionsvolumen von TEUR 120.000 und einer Laufzeit von fünf, sieben bzw. zehn Jahren platziert. Im Juni 2018 wurde ein weiteres Schuldscheindarlehen mit einem Volumen von TEUR 135.000 und Laufzeiten von sieben und zehn Jahren erfolgreich platziert. Weiters wurden TEUR 32.500 des im Jahr 2016 begebenen Schuldscheindarlehens vorzeitig getilgt.

- **Sonstiges:**

Die sonstigen verzinslichen Verbindlichkeiten des Vorjahres betrafen Finanzierungsdarlehen von Gesellschaftern der Pankl SHW Industries AG, welche in 2018 in Höhe von TEUR 18.000 in Eigenkapital umgewandelt wurden.

### 33. Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer

Die Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer setzen sich wie folgt zusammen:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Abfertigungen	22.959	20.532
Pensionsgelder	27.057	27.905
Jubiläumsgelder	7.477	6.258
Altersteilzeit	2.582	2.366
	<u>60.075</u>	<u>57.061</u>

Die Bewertung der leistungsorientierten Verpflichtungen für Pensionsgelder, Abfertigungen, Altersteilzeit und Jubiläumsgelder erfolgt nach der in IAS 19 (Employee Benefits) vorgeschriebenen Methode der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) auf Basis von versicherungsmathematischen Gutachten. Im Rahmen dieses Anwartschaftsbarwertverfahrens werden sowohl die am Bilanzstichtag bekannten erworbenen Anwartschaften als auch die künftig zu erwartenden Steigerungen der Gehälter berücksichtigt. Dabei wird der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtung (Defined Benefit Obligation/DBO) ermittelt und gegebenenfalls dem beizulegenden Zeitwert des am Bilanzstichtag bestehenden Planvermögens gegenübergestellt.

Aufgrund gesetzlicher Vorschriften ist die Pierer Industrie-Gruppe verpflichtet, an alle MitarbeiterInnen in Österreich, deren Arbeitsverhältnis vor dem 1.1.2003 begann, bei Kündigung durch den Dienstgeber oder zum Pensionsantrittszeitpunkt eine Abfertigungszahlung zu leisten. Diese leistungsorientierte Verpflichtung ist von der Anzahl der Dienstjahre und von dem bei Abfertigungsanfall maßgeblichen Bezug abhängig. Für alle nach dem 31.12.2002 begründeten Arbeitsverhältnisse in Österreich zahlt die Gesellschaft monatlich 1,53 % des Entgelts in eine betriebliche Mitarbeitervorsorgekasse, in der die Beiträge auf einem Konto des Arbeitnehmers veranlagt und diesem bei Beendigung des Dienstverhältnisses ausbezahlt oder als Anspruch weitergegeben werden. Die Gesellschaft ist ausschließlich zur Leistung der Beiträge verpflichtet, welche in jenem Geschäftsjahr im Aufwand erfasst werden, für das sie entrichtet wurden (beitragsorientierte Verpflichtung). Für Mitarbeiter von österreichischen Konzernunternehmen, die

ab dem 1.1.2003 in das Dienstverhältnis eingetreten sind, wurden Beiträge für Abfertigungen an eine gesetzliche Mitarbeitervorsorgekasse in Höhe von 1,53 % des Lohnes bzw. Gehaltes einbezahlt. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden Beiträge von insgesamt TEUR 2.698 (Vorjahr: TEUR 3.041) gezahlt.

Der SHW-Konzern hat in Deutschland zwei leistungsorientierte Pensionspläne (defined benefit plan), die im Wesentlichen einheitliche Bedingungen aufweisen. Die Bewertung erfolgt unter Berücksichtigung der künftigen Entwicklung von Gehältern und Renten sowie der am 20. Juli 2018 veröffentlichten RICHTTAFELN 2018 G von Klaus Heubeck, die in Deutschland zur Bewertung betrieblicher Versorgungsverpflichtungen für Wirtschaftsjahre, die nach dem Zeitpunkt der Veröffentlichung enden, zu verwenden sind. Die betriebliche Altersversorgung beruht im Wesentlichen auf direkten leistungsorientierten Versorgungszusagen. Für die Bemessung der Pensionen ist in der Regel die Dauer der Zugehörigkeit zum Unternehmen maßgeblich. Für Neueintritte ab 1. Januar 1999 kommt die bisherige Versorgungsordnung nicht mehr zur Anwendung. Im Gegensatz zur Altregelung müssen die Mitarbeiter die Hälfte der Beiträge selbst aufbringen. Die Finanzierung der Versorgungszusagen erfolgt durch Bildung von Pensionsrückstellungen, teilweise wurden Rückdeckungsversicherungen abgeschlossen. Soweit es sich hierbei um qualifizierende Versicherungsverträge handelt, die als Planvermögen zu berücksichtigen sind, wurde eine Saldierung mit den Pensionsrückstellungen wie nachfolgend dargestellt vorgenommen. Soweit es sich um keine qualifizierenden Versicherungsverträge handelt, wurden die entsprechenden Aktivwerte unter den langfristigen sonstigen finanziellen Vermögenswerten gezeigt.

Sich am Jahresende ergebende Unterschiedsbeträge (versicherungsmathematische Gewinne oder Verluste) zwischen den planmäßig ermittelten Abfertigungs- und Pensionsverpflichtungen und den tatsächlichen Anwartschaftsbarwerten werden abzüglich latenter Steuern direkt im sonstigen Ergebnis erfasst.

Die Nettoschuld aus den leistungsorientierten Vorsorgeplänen für **Abfertigungen und Pensionen** entwickelte sich im Geschäftsjahr wie folgt:

	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
<b>Anwartschaftsbarwert:</b>		
Stand am 1.1.	48.580	19.987
Dienstzeitaufwand	1.774	1.180
Zinsaufwand	849	362
Erfolgte Zahlungen	-1.914	-682
Versicherungsmathematischer Gewinn / Verlust	948	-263
Konsolidierungskreisänderung	713	28.032
Sonstiges	-787	-36
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>50.163</b>	<b>48.580</b>
<b>Planvermögen:</b>		
Stand am 1.1.	143	0
Konsolidierungskreisänderung	0	142
Zinsertrag	4	1
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>147</b>	<b>143</b>
<b>Nettoschuld (Anwartschaftsbarwert abzüglich Planvermögen)</b>	<b>50.016</b>	<b>48.437</b>

Zum 31.12.2018 betragen die gewichteten Restlaufzeiten (Duration) der Abfertigungsverpflichtungen 14 Jahre (Vorjahr: 13 Jahre) und der Pensionsverpflichtungen 15 Jahre (Vorjahr: 15 Jahre).

Das Planvermögen setzt sich aus zwei (verpfändeten) Rückdeckungsversicherungen (Lebensversicherungen) zusammen. Das Planvermögen enthält keine eigenen Finanzinstrumente oder selbst genutzten Vermögenswerte. Arbeitgeberbeiträge zum Planvermögen werden in 2018 nicht anfallen.

Der versicherungsmathematische Gewinn / Verlust setzt sich aus den folgenden Faktoren zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Änderung von Erwartungswerten	216	234
Änderung demografischer Annahmen	848	-23
Änderung finanzieller Annahmen	-116	-474
Versicherungsmathematischer Gewinn / Verlust	948	-263

Der Bewertung der Verpflichtung liegen folgende Annahmen zugrunde:

	31.12.2018	31.12.2017
Rechnungszinssatz	1,90% - 2,00%	1,70% - 2,00%
Lohn-/Gehaltstrend	1,80% - 2,75%	1,80% - 2,50%

Der Rechnungszins wurde unter der Berücksichtigung der durchschnittlichen Laufzeiten und durchschnittlichen Restlebenserwartung festgesetzt. Der Abzinsungssatz ist die Rendite, die am Abschlussstichtag für erstrangige, festverzinsliche Industriefinanzen am Markt erzielt wird.

Die Mitarbeiterfluktuation ist betriebsspezifisch ermittelt und alters-/dienstzeitabhängig berücksichtigt. Den versicherungsmathematischen Bewertungen liegen länderspezifische Sterbetafeln zu Grunde. Als Pensionseintrittsalter wurde das gesetzliche Pensionseintrittsalter je Land gewählt.

Eine Änderung (+/- 0,5 %-Punkte) der Parameter "Rechnungszinssatz" und "Lohn-/Gehaltstrend" hätte zum 31.12.2018 folgende Auswirkungen auf den Barwert der zukünftigen Zahlungen gehabt:

Parameter	Änderung	
	-0,50%	+0,50%
Rechnungszinssatz	7,6%	-6,7%
Lohn-/Gehaltstrend	-5,4%	5,9%

Eine Änderung (+/- 0,5 %-Punkte) der Parameter "Rechnungszinssatz" und "Lohn-/Gehaltstrend" hätte zum 31.12.2017 folgende Auswirkungen auf den Barwert der zukünftigen Zahlungen gehabt:

Parameter	Änderung	
	-0,50%	+0,50%
Rechnungszinssatz	7,3%	-7,0%
Lohn-/Gehaltstrend	-5,4%	5,4%

Die Verpflichtungen für Ansprüche aus **Jubiläumsgeldern** und **Altersteilzeitverpflichtungen** entwickelten sich wie folgt:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Stand am 1.1.	8.624	3.710
Dienstzeitaufwand	586	761
Zinsaufwand	122	64
Erfolgte Zahlungen	-32	-294
Versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust	758	-96
Konsolidierungskreisabgänge	0	4.481
Sonstige	1	-2
<b>Stand am 31.12.</b>	<b>10.059</b>	<b>8.624</b>

### 34. Andere kurz- und langfristige Schulden

Die anderen **langfristigen** Schulden setzten sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Kautionen	6.796	7.773
Verbindlichkeit aus Aktienrückkaufrecht	6.548	6.451
Personalverbindlichkeiten	407	450
Sonstige finanzielle Schulden	33	5.190
Andere langfristige finanzielle Schulden	13.784	19.864
Andere langfristige nicht finanzielle Schulden	1.481	1.130
<b>Andere langfristige Schulden</b>	<b>15.265</b>	<b>20.994</b>

Die anderen **kurzfristigen** Schulden setzten sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Umsatzboni	22.067	20.260
Preisnachlässe	1.287	2.895
Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten	1.163	2.431
Kaufpreisverbindlichkeiten	9.382	0
Personalverbindlichkeiten	187	1.983
Sonstige finanzielle Schulden	12.934	19.830
Andere kurzfristige finanzielle Schulden	47.020	47.399
Personalverbindlichkeiten	49.624	45.318
Vorauszahlungen	6.164	7.291
Verbindlichkeiten Finanzämter	8.081	7.334
Sonstige nicht finanzielle Schulden	5.522	5.351
Andere kurzfristige nicht finanzielle Schulden	69.391	65.294
<b>Andere kurzfristige Schulden</b>	<b>116.411</b>	<b>112.693</b>

Die kurzfristigen sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten umfassen zum 31.12.2018 im Wesentlichen Verbindlichkeiten für Aufwendungen, deren zugrundeliegende Leistung bereits im Geschäftsjahr 2018 empfangen wurde, die Rechnung aber erst im Geschäftsjahr 2019 erfasst wurde.

### 35. Rückstellungen

Der Konzern bildet Rückstellungen für Garantien und Gewährleistung für bekannte, zu erwartende Einzelfälle. Die erwarteten Aufwendungen basieren vor allem auf früheren Erfahrungen und werden zum Zeitpunkt des Verkaufs der Produkte ergebniswirksam gebildet.

Rückstellungen werden gebildet, wenn eine Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, die Inanspruchnahme wahrscheinlich und die voraussichtliche Höhe des Rückstellungsbetrages zuverlässig schätzbar ist.

Die Schätzung zukünftiger Aufwendungen ist mit Unsicherheiten verbunden, wodurch es in der Zukunft zu einer Anpassung der gebildeten Rückstellungen kommen kann. Es ist nicht auszuschließen, dass die tatsächlichen Aufwendungen für diese Maßnahmen die hierfür gebildeten Rückstellungen in nicht vorhersehbarer Weise übersteigen oder unterschreiten.

Die Rückstellungen haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	Stand am 1.1.2018 TEUR	Währungs- umrechnung TEUR	Zu- führungen TEUR	Auf- lösungen TEUR	Ver- brauch TEUR	Konsolidier- ungskreis- änderung TEUR	Stand am 31.12.2018 TEUR
<b>Kurzfristige Rückstellungen:</b>							
Rückstellungen für Garantien und Gewährleistung	12.781	-2	12.369	-263	-10.806	13	14.092
Rückstellungen für Prozesse	584	0	278	-256	-128	0	478
Sonstige Rückstellungen	9.462	0	4.168	-1.053	-6.408	216	6.385
	<u>22.827</u>	<u>-2</u>	<u>16.815</u>	<u>-1.572</u>	<u>-17.342</u>	<u>229</u>	<u>20.955</u>

### 36. Eventualverbindlichkeiten

Für Bankgarantierahmen der MOTO ITALIA GmbH, Meran, Italien, gegenüber der Südtiroler Volksbank, Bozen, Italien, an die italienische Finanzverwaltung für Rückzahlungen von Vorsteuerguthaben, hat die Pierer Industrie AG Bürgschaften in Höhe von TEUR 10.250 (Vorjahr: TEUR 10.250) abgegeben.

Für die DealerCenter Digital GmbH, Neuried, Deutschland wurde von der Pierer Industrie AG eine Zahlungsgarantie in Höhe von TEUR 500 (Vorjahr: TEUR 0) gegenüber der Würth Leasing GmbH & Co KG, Albershausen, Deutschland, abgegeben.

Die KTM Industries AG hat Haftungen für Bankkredite der PEXCO GmbH bis zu einem Höchstbetrag von TEUR 35.000 übernommen. Davon wurden zum Bilanzstichtag TEUR 12.000 durch die PEXCO GmbH ausgenutzt.

## V. Angaben zur Kapitalflussrechnung

Die Veränderungen der in der Kapitalflussrechnung dargestellten Bilanzposten sind nicht unmittelbar aus der Bilanz ableitbar, da nicht zahlungswirksame Effekte neutralisiert werden. In den sonstigen nicht zahlungswirksamen Aufwendungen (Erträge) sind im Wesentlichen Bewertungen von Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie Wertberichtigungen auf Forderungen und Vorräte enthalten. Die Auswirkungen von Konsolidierungskreisänderungen wurden eliminiert und sind im Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit ausgewiesen.

Eine Überleitungsrechnung zwischen der bilanziellen Veränderung der Finanzschulden und den in der Kapitalflussrechnung dargestellten Werten kann wie folgt dargestellt werden:

	Buchwert 1.1.2018	Zahlungs- wirksame Veränderung	Zahlungsunwirksame Veränderung					Buchwert 31.12.2018
		Ver- änderung	Erwerb	Umg- liederung	Konsolid- erungskreis- änderungen	Abtretung / Trans- aktions- kosten	Abg- renzung Zinsen	
TEUR								
Kurzfristige Finanzschulden	190.926	-89.080	0	30.238	0	0	912	132.997
Langfristige Finanzschulden	390.156	167.151	0	-30.238	861	-17.831	749	510.847
Leasing- verbindlichkeiten (kurzfristig)	1.341	-1.245	0	4.909	0	0	0	6.056
Leasing- verbindlichkeiten (langfristig)	3.384	-2.489	25.639	-4.909	0	0	249	20.823
<b>Summe</b>	<b>585.807</b>	<b>74.337</b>	<b>25.639</b>	<b>0</b>	<b>861</b>	<b>-17.831</b>	<b>1.910</b>	<b>670.723</b>

	Buchwert 1.1.2017	Zahlungs- wirksame Veränderung	Zahlungsunwirksame Veränderung					Buchwert 31.12.2017
		Ver- änderung	Erwerb	Umg- liederung	Konsolid- erungskreis- änderungen	Trans- aktions- kosten	Abg- renzung Zinsen	
TEUR								
Kurzfristige Finanzschulden	190.582	-104.729	0	64.729	41.138	179	-973	190.926
Langfristige Finanzschulden	479.541	-10.540	0	-64.729	-14.261	15	130	390.156
Leasing- verbindlichkeiten (kurzfristig)	572	-511	0	952	286	0	0	1.341
Leasing- verbindlichkeiten (langfristig)	1.069	-381	2.607	-952	1.094	0	-11	3.384
<b>Summe</b>	<b>671.764</b>	<b>-116.161</b>	<b>2.607</b>	<b>0</b>	<b>28.257</b>	<b>194</b>	<b>-854</b>	<b>585.807</b>

## VI. Risikobericht

### 37. Risikomanagement

Als weltweit agierender Konzern ist die Pierer Industrie-Gruppe mit einer Vielzahl von möglichen Risiken konfrontiert, die durch ein umfassendes Risikomanagementsystem überwacht werden. Vorstand und Aufsichtsrat werden regelmäßig über Risiken informiert, welche die

Geschäftsentwicklung maßgeblich beeinflussen können. Das Management setzt rechtzeitig Maßnahmen zur Vermeidung, Minimierung und Absicherung von Risiken.

In den Rechnungslegungsprozess ist ein dem Unternehmen angepasstes internes Kontrollsystem integriert, das Grundprinzipien wie Funktionstrennung und Vier-Augen-Prinzip beinhaltet. Durch interne und externe Überprüfungen wird sichergestellt, dass die Prozesse ständig verbessert und optimiert werden. Weiters besteht ein konzerneinheitliches Berichtswesen zur laufenden Kontrolle und Steuerung des Risikomanagement-Prozesses.

Eine kontinuierliche Fortsetzung des Wachstums ist von unterschiedlichen Faktoren wie etwa Nachfrageverhalten, Produktentwicklung, Wechselkursentwicklungen, wirtschaftlichen Rahmenbedingungen in den einzelnen Absatzmärkten, Einkaufspreisen von Zulieferteilen oder Mitarbeiterentwicklung abhängig. Durch verstärkte Marktforschungsaktivitäten und eine darauf abgestimmte Modellpolitik wird den Gegebenheiten eines rasch ändernden Marktumfeldes Rechnung getragen.

Die Ertragslage der Pierer Industrie AG (als Einzelgesellschaft) ist geprägt von Aufwendungen im Zusammenhang mit aufgenommenen Finanzierungen, Beteiligungserwerben sowie Projektaufwendungen und hängt wesentlich von der Dividendenpolitik ihrer Beteiligungsgesellschaften ab. Die Beteiligungen an der KTM Industries-Gruppe und an der Pankl SHW Industries-Gruppe stellen derzeit die wesentlichsten Beteiligungen dar.

## 38. Marktrisiken

### • Konjunkturelles Risiko

Die KTM Industries-Gruppe ist schwerpunktmäßig in der **Motorradbranche** tätig. Die Absatzmöglichkeiten von Motorrädern sind von der allgemeinen konjunkturellen Lage in den Ländern und Regionen bestimmt, in denen Motorradproduzenten tätig sind. Wie die letzten Jahre gezeigt haben, ist die Motorradbranche generell zyklisch und unterliegt zudem starken Nachfrageschwankungen. Durch entsprechende Marktforschungen und -prognosen, welche in der Planung berücksichtigt werden, wird dem Risiko entgegengewirkt.

Die Pankl-Gruppe unterliegt im **Rennsport-Markt** stark den Änderungen des Reglements in den jeweiligen Rennserien. Diese laufenden Änderungen im Reglement führen zu hohen Entwicklungs- und Testaktivitäten für die einzelnen Rennteams. Es besteht das Risiko, dass diesen Herausforderungen nicht ausreichend entsprochen werden kann, aber auch die Chance für Pankl, die Marktanteile weiter zu steigern sowie die führende Marktposition durch Innovationen noch weiter zu festigen. Durch die Verschiebung von Testtagen oder Saisonstarts kann die Saisonalität des Umsatzes in einzelnen Rennklassen beeinflusst werden.

Generell bietet der aktuelle Hype rund um die Elektromobilität sowohl Chancen als auch Risiken für die Pankl-Gruppe. Einerseits bringt die Forderung nach einer höheren Reichweite der E-Autos eine höhere Nachfrage nach Leichtbaukomponenten, vor allem im Fahrwerk, nach sich, wodurch sich neue Absatzmärkte für Pankl ergeben. Andererseits führt der Trend zur Elektrifizierung zu einem Rückgang an Verbrennungsmotoren und an einer Nachfrage zu unseren Kernprodukten im Motorbereich. Pankl begegnet dem dadurch, dass wir verstärkt Entwicklungen zu weiterer Optimierung der Motorkomponenten setzen, um Marktanteile vor allem im Bereich innovativer Motorenkonzepte bzw. im Sportwagenbereich zu sichern.

Im Bereich der **Luftfahrt** unterliegt Pankl mit seinen Produkten den Schwankungen der Luftfahrtindustrie. Im Bereich der zivilen Luftfahrt stagniert das Wachstum im Helikopterbereich bedingt durch den nach wie vor niedrigen Ölpreis, Chancen können sich aber im Triebwerksbereich für Flächenflugzeuge ergeben. Im militärischen Bereich wirken sich Reduktionen der Militärbudgets negativ auf die wirtschaftliche Entwicklung aus.

Der Geschäftsbereich **Pumpen und Motorkomponenten** ist in größerem Umfang von der Fahrzeug-, Motoren- und Getriebeproduktion seiner Kunden in Europa, Nord- und Südamerika und China sowie deren Exporttätigkeit abhängig. Der Geschäftsbereich Bremsscheiben wird nahezu vollständig von der Fahrzeugproduktion seiner Kunden in Europa beeinflusst. Eine Abschwächung der Konjunktur in diesen Absatzmärkten könnte sich negativ auf das Kaufverhalten der Konsumenten auswirken und dementsprechend die Wachstumsperspektiven der Geschäftsbereiche beeinträchtigen.

Daneben beabsichtigen diverse Automobilhersteller, ihre Motoren- und Getriebefertigung in Ländern wie China, Brasilien und den USA / Mexiko auszuweiten. Zudem bleibt abzuwarten, inwieweit im Rahmen der politischen Willensbildungsprozesse – etwa BREXIT oder amerikanische Wirtschaftspolitik – anstehende oder angekündigte protektionistische Bestrebungen tatsächlich umgesetzt werden und zu einer Eintrübung der Exportkonjunktur führen könnten. In allen drei Fällen bestünde das Risiko, dass die an den deutschen, chinesischen und nord- sowie südamerikanischen Standorten installierten Produktions- und Fertigungskapazitäten der Geschäftsbereiche nicht optimal ausgelastet werden könnten.

- **Wettbewerb und Preisdruck**

Der Motorradmarkt in Industriestaaten ist von intensivem Wettbewerb geprägt, wobei die stärksten Konkurrenten der **KTM-Gruppe** vier japanische, drei europäische und in geringem Ausmaß ein amerikanischer Hersteller sind und manche von ihnen größere finanzielle Ressourcen, höhere Absatzzahlen und Marktanteile besitzen. Im Straßenmotorradmarkt herrscht zudem ein hoher Preisdruck und neu hinzukommende Mitbewerber versuchen mittels Niedrigpreisstrategie den Markteintritt zu schaffen. Durch die erfolgreiche Marktstrategie von KTM konnte die Marktführerschaft in Europa erreicht werden.

Die **Pankl-Gruppe** hat den Vorteil, kundenseitig sehr breit aufgestellt zu sein. Der allgemeine Trend von OEMs Hyper Cars zu entwickeln ist ebenfalls äußerst positiv zu sehen, da in dieser Nische Pankl mit seiner Motorsporterafahrung punkten kann. Entwicklungsprojekte, die Rennsporttechnik auf die Straße bringen, sind in diesem Bereich sehr gefragt.

Die **SHW-Gruppe** ist Risiken aus der fortgesetzten Branchenkonsolidierung im Bereich Motoren- und Getriebekomponenten ausgesetzt. Ein anhaltend wettbewerbsintensives Umfeld in dem für SHW momentan wichtigsten Fahrzeugmarkt Europa kann kapitaleffizientes Wachstum gefährden. Um dieses Risiko zu vermindern, ist SHW bestrebt, sich durch die Internationalisierung und Kooperationen (Verlängerung der Wertschöpfungskette) breiter aufzustellen. Dabei werden auch weitere Akquisitionen in Betracht gezogen.

- **Absatzrisiko**

Die größten Einzelabsatzmärkte der **KTM-Gruppe** stellen der europäische sowie der US-amerikanische Markt dar. Ein Einbruch dieser Märkte könnte nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit der KTM haben. Der Markteintritt der KTM in neue Märkte stellt im Wesentlichen ein Kostenrisiko dar, da in manchen dieser Märkte die Absatzentwicklung sowie die politischen

Rahmenbedingungen schwer einschätzbar sind. Durch die Zusammenarbeit mit dem strategischen Partner Bajaj Auto Ltd., Pune, Indien, wird gemeinsam weiterhin konsequent an der Umsetzung einer globalen Produktstrategie gearbeitet.

Die Kunden der **SHW-Gruppe** sehen sich immer anspruchsvolleren gesetzlich vorgeschriebenen CO<sub>2</sub>-Grenzwerten für ihre Fahrzeugflotten auf allen wichtigen Automobilmärkten ausgesetzt. Zum Jahresende 2018 wurden verbindliche, ambitionierte Zielvorgaben in der Europäischen Union für die Jahre 2025 und 2030 festgelegt. Grenzwertüberschreitungen bei Stickoxidemissionen und infolgedessen verhängte Fahrverbote für Dieselfahrzeuge ab dem Jahr 2019 führten im Geschäftsjahr 2018 in Europa zu einer deutlich schwächeren Nachfrage nach Dieselfahrzeugen sowie entsprechenden (angekündigten) Produktportfolioanpassungen der Automobilhersteller.

Der Trend geht hin zu immer leistungsstärkeren und gleichzeitig verbrauchs- und schadstoffärmeren Motoren sowie zu alternativen Antriebstechnologien wie Hybrid- und Elektrofahrzeugen. Hieraus erwachsen kurz- und mittelfristig strukturelle Veränderungen des Marktes für Verbrennungsmotoren in Europa, Nordamerika und China. Der künftige Erfolg der SHW hängt deshalb vor allem von der Fähigkeit des Unternehmens ab, die richtigen Entwicklungsschwerpunkte zu setzen und rechtzeitig neue und verbesserte CO<sub>2</sub>-relevante Produkte für sämtliche Antriebstechnologien zu entwickeln und auf den Markt zu bringen.

So hat SHW bereits 2008 für das erste europäische Hybridfahrzeug die elektrische Getriebeölpumpe geliefert. Diese Technologie findet heute in der Start-Stopp-Funktion von Fahrzeugen mit Automatikgetriebe breite Anwendung, wodurch Kraftstoffverbrauch und Emissionen beachtlich gesenkt wurden. SHW war das erste Unternehmen, das variable Öl-/Vakuumpumpen (sogenannte Tandempumpen) entwickelt hat, seit Ende 2012 an einen europäischen Automobilhersteller liefert und in Europa Marktführer ist. Derzeit entwickelt SHW E-Pumpen für elektrifizierte Antriebsstränge und hat seine elektronische Antriebs- und Steuerungsexpertise ausgebaut. Mit der Akquisition der LHT im August 2017 wurde die Wertschöpfungstiefe für elektrisch angetriebene Pumpen optimiert, sodass SHW überzeugt ist, an der Entwicklung des Marktes für Elektromobilität nachhaltig partizipieren zu können.

Den aus einer Strukturveränderung resultierenden Risiken wird auch durch den Ausbau der Standorte in China und Nordamerika – beides Märkte mit einem auch in der Zukunft sehr hohen Anteil von Benzinmotoren – und damit einem ausgeglicheneren Produktportfolio begegnet.

Unabhängig von der Antriebstechnologie steigt die Nachfrage nach Leichtbaubremsscheiben weiter an. SHW als Technologieführer in diesem Bereich wurde in 2017 von einem europäischen Hersteller von Premiumfahrzeugen beauftragt, Verbundbremsscheiben für verschiedene Elektrofahrzeuge zu liefern.

### 39. Branchenspezifische Risiken

- **Beschränkungen des Motorradfahrens**

Der Umsatz der **KTM-Gruppe** hängt unter anderem von den Einsatzmöglichkeiten ihrer Motorräder im Gelände ab und wird daher erheblich von nationalen gesetzlichen Rahmenbedingungen in den Absatzländern beeinflusst, die den Geländemotorsport, Motorradzulassungen und Lenkerberechtigungen regeln.

- **Veränderungen im Beschaffungsmarkt**

Das Beschaffungsrisiko der **KTM-Gruppe** liegt im Hinblick auf die aktuellen Entwicklungen der nationalen und internationalen Märkte im Wesentlichen darin, im Fall von Lieferanteninsolvenzen oder Lieferungsengpässen rechtzeitig geeignete Maßnahmen zur Sicherstellung der Teilebereitstellung einzuleiten. Daher ist KTM nur indirekt von diesem Risiko betroffen. Zur Risikominimierung und Sicherstellung der Verfügbarkeit der Materialien wird bei KTM großer Wert auf eine sorgfältige Auswahl neuer Lieferanten nach festgelegten Kriterien und die nachhaltige Zusammenarbeit bzw. deren Weiterentwicklung mit bereits bestehenden, langjährig ausgerichteten und stabilen Lieferantenbeziehungen gelegt. Da die Qualität der KTM-Produkte wesentlich von der Qualität und den Eigenschaften der zu beschaffenden Subkomponenten geprägt ist, wird insbesondere auf Bonität, Betriebseinrichtungen und Produktionsprozesse der Lieferanten geachtet. Durch entsprechendes Monitoring wird die lückenlose Teileverfügbarkeit sichergestellt.

Die **Pankl-Gruppe** benötigt für die Herstellung einzelner Komponenten qualitativ hochwertige (Roh-) Materialien wie etwa Edelstahl-, Titan- und Aluminiumlegierungen. Die rechtzeitige Verfügbarkeit der Rohstoffe ist von einer sorgfältigen Vorausplanung der zukünftigen Ordervolumina abhängig. Eine Verknappung der Materialien könnte zu Produktions- und Auslieferungsverzögerungen oder zu erhöhten Materialkosten führen. Da die Gesellschaft einen Großteil ihrer Rohstoffe im Ausland bezieht, unterliegt sie einer Vielzahl von Risiken, zu denen unter anderem wirtschaftliche oder politische Störungen, Transportverzögerungen oder auch Wechselkursschwankungen zählen. Jedes dieser vorgenannten Risiken könnte nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und das Betriebsergebnis der Gesellschaft haben.

Zur Herstellung von Pumpen und Motorkomponenten sowie Bremscheiben bezieht die **SHW-Gruppe** u. a. Eisenschrott, Rohaluminium, Aluminium- und Stahlpulver sowie Koks von Rohstofflieferanten. Eisen-, Aluminium- und Kokspreise unterliegen erfahrungsgemäß starken Preisschwankungen. Der SHW-Konzern hat in vielen Fällen Vereinbarungen mit den von ihm belieferten Automobilherstellern dahingehend getroffen, dass die Verkaufspreise der Produkte monatlich, quartalsweise oder halbjährlich an die kurz- und mittelfristigen Schwankungen der Rohstoffpreise für Rohaluminium, Aluminiumpulver, Stahlpulver und Eisenschrott angepasst werden. In diesen Fällen werden zusätzlich zu den vereinbarten Verkaufspreisen durch den SHW-Konzern sogenannte Materialteuerungszuschläge von den belieferten Automobilherstellern erhoben. Bezüglich der Preisschwankungen bei Koks hat SHW mit einer Reihe von Kunden einen Energieteuerungszuschlag vereinbart, der in regelmäßigen Abständen neu verhandelt und an das geänderte Preisniveau angepasst wird.

Die SHW-Gruppe ist auf die termingerechte Anlieferung von Rohstoffen und von für die Produktion notwendigen Komponenten seitens seiner Lieferanten angewiesen. Verspätete Lieferungen können den Geschäftsbetrieb der SHW erheblich beeinträchtigen. SHW unterhält zu der Mehrzahl seiner Lieferanten langjährige Geschäftsbeziehungen. Möglichen Risiken aus verspäteter Lieferung oder dem Ausfall von Schlüssellieferanten begegnet SHW mit regelmäßigen Vor-Ort-Reviews, die eine Bonitätsprüfung einschließen. Parallel dazu unterhält SHW für wesentliche Einkaufsteile weltweit enge Kontakte und Geschäftsbeziehungen zu Alternativ-Lieferanten. Die SHW-Gruppe hat durch den Einsatz eines modernen Warenwirtschaftssystems die Voraussetzungen dafür geschaffen, dass die notwendigen Materialien termingerecht und in ausreichender Menge verfügbar sein sollten.

- **Forschung- und Entwicklung, Rennsport**

Technische Innovationen und die Einführung neuer Produkte sind maßgeblich für die Stellung im Wettbewerb verantwortlich. Dazu müssen neue Trends rechtzeitig erkannt werden. Um dem Risiko entgegenzuwirken, ist es wichtig, die Innovationsfähigkeit der eigenen Produkte zu gewährleisten.

**KTM** legt daher großen Wert auf die frühzeitige Erkennung von Trends im Motorradbereich, auf Forschung und Entwicklung im technischen und funktionellen Bereich sowie auf die Erforschung der Wünsche der Kunden, um eine innovative und marktnahe Produktentwicklung zu erreichen. Die Leistungen im Rennsport sind für das Unternehmen nicht nur als Marketinginstrument von großer Bedeutung, sondern bilden auch die Grundlage für die Produktentwicklung und sind Maßstab für die Serienentwicklung. Aus der Möglichkeit, Produkte unter Rennbedingungen bei Rennsportereignissen zu testen, werden wertvolle Erfahrungen gewonnen. Weiters werden technische Neuerungen vor der Serieneinführung einer umfassenden Prüfung durch das Qualitätsmanagementsystem unterzogen, um technische Fehler mit negativen Auswirkungen auf die Ergebnisentwicklung weitestgehend auszuschließen.

Bei **Pankl** ist der Forschungs- und Entwicklungsprozess stets dem Risiko ausgesetzt, dass Entwicklungsziele nicht erreicht oder Ergebnisse vom Markt nicht angenommen werden. Die Pankl-Gruppe begegnet diesen Risiken mit laufender Marktbeobachtung und einer engen Abstimmung von Entwicklungsaktivitäten mit dem Kunden.

Die **SHW** ist Risiken im Zusammenhang mit Produktneuanläufen und Projekten bei Planung, Kalkulation, Ausführung und Abwicklung ausgesetzt. Dabei besteht die Gefahr, dass es zu Verzögerungen, unerwarteten technischen Problemen, unterschätzten Komplexitätsgraden, Kapazitäts- oder Lieferengpässen, Qualitätsproblemen oder erhöhten Anlaufkosten kommt bzw. die budgetierten Produktionskosten nicht eingehalten werden. Auch können zeitliche Verschiebungen bei Abnahme- und Abrechnungszeitpunkten auftreten. Um diese Risiken unter Kontrolle zu halten, erfolgt in der Anlaufphase eine enge Abstimmung und Koordination zwischen den betroffenen SHW-Abteilungen (insbesondere Produktion, Einkauf, Vertrieb, Qualitätssicherung und Entwicklung) und den entsprechenden Abteilungen auf Kunden- und Lieferantenseite. Durch professionelles Projektmanagement, Projektmeilensteine, Überprüfungsstufen für die jeweiligen Projektphasen und umfangreiche Maßnahmen im Qualitätsmanagement sowie eine entsprechende Gestaltung von Verträgen lassen sich diese Risiken zwar begrenzen, jedoch nicht gänzlich ausschließen.

- **Produkthaftungsrisiko**

Die Pierer Industrie-Gruppe ist im Geschäftsumfeld auch Schadenersatzforderungen aufgrund von Unfällen und Verletzungen ausgesetzt. Dies gilt insbesondere für die USA, wo Ansprüche in Produkthaftungsfällen mit höheren Haftungssummen geltend gemacht werden. Zur Absicherung dieser Risiken bestehen entsprechende Versicherungen.

#### **40. IT-Risiken**

In der Pierer Industrie-Gruppe wird ein IT Security und Riskmanagement-System mit dem Ziel betrieben, unternehmensrelevante Risiken im Bereich Informationssicherheit erkennen und steuern zu können. Darüber hinaus werden, sowohl für den Kunden, als auch für den Vorstand sowie für die jeweilige Geschäftsführung beteiligter Gesellschaften der Nachweis der Ordnungsmäßigkeit und Einhaltung der Sorgfaltspflicht im Umgang und Einsatz von Informationen und Einrichtungen zur Informationsverarbeitung erbracht und dokumentiert.

Den stetig wachsenden IT- und Cyberrisiken werden durch eine laufende Weiterentwicklung der IT Sicherheitsmaßnahmen und Einsatz aktueller IT Sicherheitstechnologien begegnet. Ein mehrstufiges technisches Konzept unter Verwendung aktueller Sicherheitsfeatures wie ein Intrusion Prevention System und zusätzlicher davor oder intern betriebener security technischer Systeme werden Cyber Angriffe abgewehrt. Zusätzlich werden verhaltensbasierende Security Lösungen eingesetzt, um sicherheitstechnische Ausfälle zu erkennen. Vorkommnisse werden mit einem Malware Incident Response Prozess erkannt und behandelt. Parallel werden regelmäßige externe und interne Schwachstellenanalysen durchgeführt und mit einem etablierten Patch und Updatemanagement Prozess entgegnet. Regelmäßige externe und interne Sicherheitsaudits werden über Maßnahmen im Risikomanagement dokumentiert, bewertet, priorisiert und danach einer Lösung zugeführt.

Für alle Nutzer der IT-Systeme wird das für den Einsatz der IT im Rahmen ihrer Funktion erforderliche Wissen und Bewusstsein durch globale regelmäßige IT Security Sensibilisierungsschulungen sichergestellt. Diese werden präventiv und nachvollziehbar durchgeführt.

Den hohen Qualitätsstandard, den wir bei unseren Produkten haben, gilt auch für den Bereich Datensicherheit und Datenschutz.

#### **41. Finanzielle Risiken**

Die Pierer Industrie-Gruppe unterliegt hinsichtlich ihrer Vermögenswerte, Schulden und geplanten Transaktionen, Kredit-, Markt-, Währungs- und Liquiditätsrisiken. Ziel des Finanzrisikomanagements ist es, diese Risiken zu steuern und zu begrenzen.

Die Grundsätze des Finanzrisikomanagements werden durch den Aufsichtsrat und den Vorstand festgelegt und überwacht. Die Umsetzung obliegt dem Konzerntreasury. Die Pierer Industrie-Gruppe setzt zur Absicherung der nachfolgend beschriebenen Finanzrisiken derivative Finanzinstrumente ein mit dem Ziel, die Absicherung der operativen Zahlungsströme gegen Schwankungen der Wechselkurse und/oder Zinssätze sicherzustellen. Der Sicherungshorizont umfasst in der Regel die aktuell offenen Posten sowie geplante Transaktionen in den nächsten 12 bis 18 Monaten. In Ausnahmefällen können in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat auch längerfristige strategische Sicherungspositionen eingegangen werden.

- **Währungsrisiken**

Als weltweit tätiges Unternehmen ist die Pierer Industrie-Gruppe von weltwirtschaftlichen Rahmendaten wie der Veränderung von Währungsparitäten oder den Entwicklungen auf den Finanzmärkten beeinflusst. Insbesondere die Wechselkursentwicklung des US-Dollars, der im Fremdwährungsrisiko der KTM das höchste Einzelrisiko darstellt, ist dabei für die Umsatz- und Ertragsentwicklung des Unternehmens von Bedeutung. Im Geschäftsjahr 2018 hat die KTM rund 25% der Umsätze (Vorjahr: 23%) in US-Dollar erzielt. Durch Währungssicherungsmaßnahmen, insbesondere Hedging-Strategien, können diese Währungsverschiebungen weitestgehend zumindest über ein Modelljahr ausgeglichen werden.

Währungsrisiken bestehen für den Konzern weiters, sofern finanzielle Vermögenswerte und Schulden in einer anderen als der lokalen Währung der jeweiligen Gesellschaft abgewickelt werden. Die Gesellschaften des Konzerns fakturieren zum überwiegenden Teil in lokaler Währung und finanzieren sich weitgehend in lokaler Währung. Veranlagungen erfolgen überwiegend in der

Landeswährung der anlegenden Konzerngesellschaft. Aus diesen Gründen ergeben sich zumeist natürlich geschlossene Währungspositionen.

Die Hauptursachen für Ineffektivität im Rahmen von Währungssicherungsgeschäften sind:

- die Auswirkungen des Kreditrisikos der Gegenparteien und des Konzerns auf den beizulegenden Zeitwert der Devisenterminkontrakte, die sich nicht in der Änderung des beizulegenden Zeitwertes der abgesicherten Zahlungsströme widerspiegeln, die auf Änderung der Wechselkurse zurückzuführen sind.
- Änderungen des Zeitpunkts der abgesicherten Geschäfte.

Für die Währungsrisiken von Finanzinstrumenten wurden Sensitivitätsanalysen durchgeführt, die die Auswirkungen von hypothetischen Änderungen der Wechselkurse auf Ergebnis (nach Steuern) und Eigenkapital zeigen. Als Basis wurden die betroffenen Bestände zum Bilanzstichtag herangezogen sowie die für das Geschäftsjahr 2019 geplanten Ein- und Verkäufe in Fremdwährung. Dabei wurde unterstellt, dass das Risiko am Bilanzstichtag im Wesentlichen das Risiko während des Geschäftsjahres repräsentiert. Als Steuersatz wurde der Konzernsteuersatz in Höhe von 25% verwendet. Außerdem wurde bei der Analyse unterstellt, dass alle anderen Variablen, insbesondere Zinssätze, konstant bleiben. Bei der Analyse wurden jene Währungsrisiken von Finanzinstrumenten, die in einer von der funktionalen Währung abweichenden Währung denominiert und monetärer Art sind, einbezogen.

Im Rahmen der Sensitivitätsanalyse werden Effekte aus der Änderung des Wechselkurses um +/- 10% auf den Gewinn und Verlust, das sonstige Ergebnis und das Eigenkapital aufgezeigt.

Die Pierer Industrie-Gruppe legt der Analyse folgende Annahmen zu Grunde:

- Für die Sensitivität des Gewinnes und Verlustes werden Bankguthaben, Forderungen und Verbindlichkeiten des Konzerns, sowie künftige Ein- und Auszahlungen in Fremdwährung berücksichtigt, die nicht in der funktionalen Währung der Konzerngesellschaft bilanziert sind. Ebenfalls werden die offenen Derivate des Cash-Flow-Hedges herangezogen, deren Grundgeschäft zum Bilanzstichtag bereits realisiert ist (ergebniswirksam).
- Für die Sensitivität des sonstigen Ergebnisses werden offene Derivate des Cashflow-Hedges berücksichtigt, deren Grundgeschäft zum Bilanzstichtag noch nicht realisiert ist (nicht ergebniswirksam). Die Nominale der offenen Derivate entspricht dem Exposure.

Erhöhung (+) / Verminderung (-)	Aufwertung um 10%		Abwertung um 10%	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>in TEUR</b>				
Veränderung des Ergebnisses (nach Steuern)	15.751	6.780	-19.253	-8.365
Veränderung der währungsbezogenen Cash-Flow-Hedge-Rücklage	-2.454	-10.552	3.083	12.897
<b>Veränderung des Eigenkapitals</b>	<b>13.297</b>	<b>-3.772</b>	<b>-16.170</b>	<b>4.532</b>

#### • Zinsänderungsrisiken

Die Finanzinstrumente sind sowohl aktiv- als auch passivseitig vor allem variabel verzinst. Das Risiko besteht demnach in steigenden Aufwandszinsen bzw. sinkenden Ertragszinsen, die sich aus einer nachteiligen Veränderung der Marktzinsen ergeben.

Die Pierer Industrie-Gruppe ist teilweise variabel refinanziert und unterliegt somit dem Risiko von Zinsschwankungen am Markt. Dem Risiko wird durch regelmäßige Beobachtung des Geld- und Kapitalmarktes sowie durch den teilweisen Einsatz von Zinsswaps (fixed interest rate payer swaps) Rechnung getragen. Im Rahmen der abgeschlossenen Zinsswaps erhält das Unternehmen variable Zinsen und zahlt im Gegenzug fixe Zinsen auf die abgeschlossenen Nominalen.

Zinsänderungsrisiken resultieren somit im Wesentlichen aus originären variabel verzinsten Finanzinstrumenten (Cash-Flow-Risiko). Für die Zinsänderungsrisiken dieser Finanzinstrumente wurden Sensitivitätsanalysen durchgeführt, die die Auswirkungen von hypothetischen Änderungen des Marktzinsniveaus auf Ergebnis (nach Steuern) und Eigenkapital zeigen. Als Basis wurden die betroffenen Bestände zum Bilanzstichtag herangezogen. Dabei wurde unterstellt, dass das Risiko am Bilanzstichtag im Wesentlichen das Risiko während des Geschäftsjahres repräsentiert. Als Steuersatz wurde der Konzernsteuersatz in Höhe von 25 % verwendet. Außerdem wurde bei der Analyse unterstellt, dass alle anderen Variablen, insbesondere Wechselkurse, konstant bleiben.

Die Hauptursachen für Ineffektivität im Rahmen von Zinssicherungen sind:

- Einfluss des Kreditrisikos der Gegenpartei und des Konzerns auf den beizulegenden Zeitwert der Zinsderivate, der sich nicht in der Änderung des beizulegenden Zeitwertes der abgesicherten Zahlungsströme widerspiegelt, die auf Änderungen der Zinssätze zurückzuführen sind
- Unterschiede bei den Zinsanpassungsterminen zwischen den Derivaten und den gesicherten Grundgeschäften

Für das Zinsrisiko wurde eine Sensitivitätsanalyse durchgeführt. Eine Veränderung um 50 Basispunkte hätte folgende Auswirkungen auf den Gewinn oder Verlust, das sonstige Ergebnis und das Eigenkapital:

Erhöhung (+) / Verminderung (-)	Erhöhung um 50 BP		Verringerung um 50 BP	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
in TEUR				
Veränderung des Ergebnisses (nach Steuern)	-603	-57	605	63
Veränderung der zinsbezogenen Cash-Flow-Hedge-Rücklage	58	274	-59	-277
<b>Veränderung des Eigenkapitals</b>	<b>-545</b>	<b>217</b>	<b>546</b>	<b>-214</b>

#### • Ausfallrisiken (Kredit- bzw. Bonitätsrisiken)

Das Ausfallrisiko bei Forderungen gegenüber Kunden kann als gering eingeschätzt werden, da die Bonität neuer und bestehender Kunden laufend geprüft wird. Das Ausfallrisiko bei den anderen auf der Aktivseite dargestellten Finanzinstrumenten ist ebenfalls als gering anzusehen, da es sich bei den Vertragspartnern um Schuldner bester Bonität handelt. In internen Richtlinien werden die Ausfallrisiken festgelegt und kontrolliert.

Auf der Aktivseite stellen die ausgewiesenen Buchwerte gleichzeitig das maximale Ausfallrisiko dar. Mit Ausnahme der unter Punkt 45. des Konzernanhangs beschriebenen Aufrechnungsvereinbarung, gibt es zusätzlich keine generellen Aufrechnungsvereinbarungen.

Das Risikomanagement der **KTM Industries-Gruppe** führt eine Analyse und Beurteilung von Neukunden durch. Zunächst werden diese individuell hinsichtlich ihrer Kreditwürdigkeit analysiert und es werden konzernweit standardisierte Verträge mit Kunden abgeschlossen. Die Analyse umfasst externe Ratings, soweit erhältlich, sowie Jahresabschlüsse, Auskünfte von Kreditagenturen, sowie Bankauskünfte. Es werden für jeden Kunden Verkaufslimits festgelegt und laufend überprüft. Alle Umsätze, die über diese Limits hinausgehen, bedürfen der Zustimmung des Risikomanagements. Ausfallrisiken werden einerseits durch Kreditversicherungen und andererseits durch bankmäßige Sicherheiten (Garantien, Akkreditive) weitgehend abgesichert. In internen Richtlinien werden die Ausfallrisiken festgelegt und kontrolliert. Es bestehen weitgehend langjährige Geschäftsbeziehungen mit Händlern und Importeuren. Durch eine laufende Überwachung des Ausfallrisiko bzw. der Bonität der Kunden wird jede Forderung individuell auf den Bedarf einer Wertberichtigung überprüft. Auf Basis der in der Vergangenheit tatsächlich beobachteten Ausfälle wurde eine durchschnittliche Ausfallsquote von 0,06% der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ermittelt.

Die **Pankl-Gruppe** hat zur Bildung der erforderlichen Wertberichtigungen gemäß IFRS 9 getrennt für die Segmente Racing / High Performance und Aerospace externe Ratings für die wichtigsten Kunden, ergänzt um geografische Kriterien, eingeholt. Die daraus resultierenden Ausfallwahrscheinlichkeiten liegen bereichsabhängig zwischen 0,35% und 4,33%.

Das anhaltende Wachstum in den für SHW besonders wichtigen Fahrzeugmärkten hat im Kalenderjahr 2018 dazu geführt, dass die Ertragslage der global aufgestellten Kunden der **SHW-Gruppe** unverändert gut ist. Das Risiko eines Ausfalls von Forderungen hat sich bei diesen Kunden nicht weiter erhöht. Im Bedarfsfall werden Zahlungsziele und Forderungsobergrenzen angepasst und regelmäßig überwacht. Auf der Lieferantenseite hat sich die wirtschaftliche Situation im Durchschnitt nicht wesentlich verändert. Durch die Mehrlieferantenstrategie der SHW-Gruppe wird das Risiko des Ausfalls von Schlüssellieferanten derzeit unverändert als gering angesehen. Kreditrisiken resultieren aus der Möglichkeit eines vollständigen oder teilweisen Ausfalls eines Kontrahenten und im Rahmen von Geldanlagen. Die SHW-Gruppe liefert hauptsächlich an namhafte Automobilhersteller und Automobilzulieferer. Aufgrund der Kundenstruktur bestehen keine signifikanten Ausfallrisiken hinsichtlich der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen. Forderungen der SHW Automotive GmbH sind kreditversichert. Ausgenommen von der Versicherung sind Forderungen gegenüber Automobilherstellern. Größere Forderungsausfälle waren in den letzten Jahren nicht zu verzeichnen.

Die Entwicklung der Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen kann Punkt 28. entnommen werden.

### **Zahlungsmittel und -äquivalente, sonstige Vermögenswerte und Derivate**

Kreditverluste von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten werden grundsätzlich nach der gleichen Methode ermittelt wie für Schuldtitel. Unter Berücksichtigung der Kurzfristigkeit dieser Position und angesichts des guten Ratings der Banken geht der Konzern davon aus, dass es sich bei diesen Beständen um Finanzinstrumente mit niedrigem Ausfallrisiko handelt und die erwarteten Verluste vernachlässigbar sind.

Das Ausfallrisiko bei den anderen auf der Aktivseite dargestellten Finanzinstrumenten ist ebenfalls als gering anzusehen, da es sich bei den Vertragspartnern um Schuldner bester Bonität handelt.

Bei den derivativen Finanzinstrumenten mit positivem Marktwert ist das Ausfallrisiko auf deren Wiederbeschaffungskosten beschränkt, wobei das Ausfallrisiko als gering eingestuft werden kann, da es sich bei den Vertragspartnern ausschließlich um Banken mit hoher Bonität handelt.

Es gibt keine Hinweise auf zusätzliche Wertminderungserfordernisse für finanzielle Vermögenswerte.

### • Liquiditätsrisiken

Ein wesentliches Ziel des Finanzrisikomanagements in der Pierer Industrie-Gruppe ist es, die jederzeitige Zahlungsfähigkeit und die finanzielle Flexibilität sicherzustellen. Liquiditätsrisiken liegen insbesondere auch darin, dass die Einzahlungen aus Umsatzerlösen durch eine Abschwächung der Nachfrage unter den Planannahmen liegen. Zu diesem Zweck wird eine Liquiditätsreserve in Form von ungenutzten Kreditlinien (Bar- und Avalkredite) und bei Bedarf in Form von Barbeständen bei Banken von hoher Bonität vorgehalten. Der Sicherstellung der kurz- und mittelfristigen Liquidität wird allerhöchste Priorität beigemessen. Darüber hinaus ist die Maximierung des Free-Cash-Flows durch Kostensenkungsmaßnahmen, proaktives Working-Capital-Management sowie reduzierte Investitionsausgaben eine wesentliche Steuerungsgröße. Es liegen aus heutiger Sicht ausreichende Zusagen zur Bonität unserer strategischen Finanzpartner und somit zur Absicherung der kurzfristigen Liquiditätsreserven vor.

Der langfristige Liquiditätsbedarf wird durch die Begebung von Schuldscheindarlehen sowie von der Aufnahme von Bankkrediten sichergestellt.

Die vertraglich vereinbarten (undiskontierten) Cash-Flows (Zins- und Tilgungszahlungen) sowie die Restlaufzeiten der finanziellen Schulden setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	Buchwert 31.12.2018	Cash-Flows 2019			Cash-Flows 2020 bis 2023			Cash-Flows ab 2024		
		Zinsen fix	Zinsen variabel	Tilgung	Zinsen fix	Zinsen variabel	Tilgung	Zinsen fix	Zinsen variabel	Tilgung
<b>Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>										
<b>Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente</b>										
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind	89	0	0	89	0	0	0	0	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert (Cash Flow Hedge)	1.074	185	0	1.074	164	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>1.163</b>	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>1.163</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nicht Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>										
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>										
Verzinsliche Verbindlichkeiten	643.845	52.202	2.074	132.998	20.610	5.936	254.232	10.602	2.506	257.225
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	26.879	5.816	162	6.056	27	230	18.299	0	0	2.524
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	258.088	55.970	0	258.088	0	0	0	0	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	59.641	5.358	8	59.201	0	0	841	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>988.453</b>	<b>119.346</b>	<b>2.244</b>	<b>456.343</b>	<b>20.637</b>	<b>6.166</b>	<b>273.372</b>	<b>10.602</b>	<b>2.506</b>	<b>259.749</b>
<b>Summe</b>	<b>989.616</b>	<b>119.531</b>	<b>2.244</b>	<b>457.506</b>	<b>20.801</b>	<b>6.166</b>	<b>273.372</b>	<b>10.602</b>	<b>2.506</b>	<b>259.749</b>

TEUR	Buchwert 31.12.2017	Cash-Flows 2018			Cash-Flows 2019 bis 2022			Cash-Flows ab 2023		
		Zinsen fix	Zinsen variabel	Tilgung	Zinsen fix	Zinsen variabel	Tilgung	Zinsen fix	Zinsen variabel	Tilgung
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>										
Verzinsliche Verbindlichkeiten	523.345	6.563	1.068	133.189	19.037	2.721	223.325	7.610	1.027	167.262
Anleihen	57.737	2.036	0	57.800	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	4.725	51	27	1.341	104	0	2.993	7	0	391
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	228.206	0	0	228.206	0	0	0	0	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	64.831	0	0	56.200	0	0	10.512	0	0	19
<b>Summe</b>	<b>878.844</b>	<b>8.650</b>	<b>1.095</b>	<b>476.736</b>	<b>19.141</b>	<b>2.721</b>	<b>236.830</b>	<b>7.617</b>	<b>1.027</b>	<b>167.672</b>
<b>Zu Handelszwecken gehalten</b>										
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente</b>										
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert (Cash Flow Hedge)	2.432	207	0	2.432	414	0	0	0	0	0
<b>Summe</b>	<b>2.432</b>	<b>207</b>	<b>0</b>	<b>2.432</b>	<b>414</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summe</b>	<b>881.276</b>	<b>8.857</b>	<b>1.095</b>	<b>479.168</b>	<b>19.555</b>	<b>2.721</b>	<b>236.830</b>	<b>7.617</b>	<b>1.027</b>	<b>167.672</b>

Einbezogen wurden alle Finanzinstrumente, die am Bilanzstichtag im Bestand waren und für die bereits Zahlungen vertraglich vereinbart waren. Planzahlen für zukünftige neue finanzielle Verbindlichkeiten gehen nicht ein. Bei den laufenden Betriebsmittelkrediten wurde eine durchschnittliche Restlaufzeit von 12 Monaten unterstellt; diese Kredite werden aber regelmäßig prolongiert und stehen - wirtschaftlich betrachtet - länger zur Verfügung. Fremdwährungsbeträge wurden jeweils mit dem Stichtagskassakurs umgerechnet. Die variablen Zinszahlungen aus den Finanzinstrumenten wurden unter Zugrundelegung der zuletzt vor dem Bilanzstichtag gefixten Zinssätze ermittelt. Jederzeit rückzahlbare finanzielle Verbindlichkeiten sind immer dem frühesten Laufzeitband zugeordnet.

## 42. Sonstige Risiken

### • Risiken durch rechtliche Rahmenbedingungen

Da die Pierer Industrie-Gruppe ihre Produkte in einer Vielzahl von Ländern vertreibt, ist sie dem Risiko von Veränderungen nationaler Vorschriften, Lizenzbedingungen, Steuern, Handelsbeschränkungen, Preisen, Einkommen und Devisenbeschränkungen, ferner dem Risiko von politischer, sozialer und ökonomischer Instabilität, von Inflation und Zinsschwankungen ausgesetzt. Um dem Risiko entgegenzuwirken, werden die jeweiligen länderspezifischen Regelungen vor dem Markteintritt eingehend überprüft und laufend weiterhin überwacht, um bei Änderungen rechtzeitig handeln zu können.

### • Betriebliches und Umweltrisiko

Obwohl eine 100%ige Risikoausschließung bei Naturgewalten nicht möglich ist, versuchen die Unternehmen der Pierer Industrie-Gruppe das Risiko, dass Produktionsabläufe beeinträchtigt werden können, durch geeignete Notfallpläne und Versicherungen zu minimieren.

- **Personelle Risiken**

Insbesondere in Hinblick auf den Wachstumskurs können sich Risiken aus dem Ausscheiden von Schlüsselkräften aus dem Unternehmen ergeben. Durch ein effizientes Personalmanagement sowie der stetigen Weiterführung von Personalentwicklungsprogrammen wird dem Risiko des Ausscheidens von Führungskräften entgegengewirkt.

Das Risiko des Fachkräftemangels wird durch ein umfassendes Lehrlingsausbildungsprogramm in einer eigenen Lehrwerkstätte minimiert. Ziel ist die Rekrutierung von Mitarbeitern aus der Region und eine langfristige Bindung an das Unternehmen.

## VII. Finanzinstrumente und Kapitalmanagement

### 43. Grundlagen

Die Pierer Industrie-Gruppe hält originäre und derivative Finanzinstrumente. Zu den **originären Finanzinstrumenten** zählen im Wesentlichen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Guthaben bei Kreditinstituten, Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und Finanzverbindlichkeiten. Der Bestand der originären Finanzinstrumente ergibt sich aus der Konzernbilanz bzw. aus dem Konzernanhang. **Derivative Finanzinstrumente** werden grundsätzlich zur Absicherung von bestehenden Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiken verwendet. Der Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist im Konzern entsprechenden Bewilligungs- und Kontrollverfahren unterworfen. Die Bindung an ein Grundgeschäft ist zwingend erforderlich, Handelsgeschäfte sind nicht zulässig.

Die Erfassung der Käufe und Verkäufe sämtlicher Finanzinstrumente erfolgt zum Erfüllungstag. Die Bewertung der Finanzinstrumente erfolgt im Zugangszeitpunkt grundsätzlich zu Anschaffungskosten. Die Finanzinstrumente werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Zahlungen aus dem Investment erloschen sind oder übertragen wurden und der Konzern im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat.

#### **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für den Konzernabschluss 31.12.2018 (IFRS 9):**

Die Regelungen nach IFRS 9 sehen ein neues Klassifizierungsmodell für finanzielle Vermögenswerte vor, welche Auswirkung auf die Bewertung dieser hat. Die Kategorisierung wird in Abhängigkeit der vertraglichen Zahlungsströme sowie des zugrunde liegenden Geschäftsmodelles durchgeführt. Dabei werden folgende Bewertungskategorien durch IFRS 9 abgebildet:

- AC-Kategorie: Zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode
- FVOCI-Kategorie: Zum beizulegenden Zeitwert, Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden im sonstigen Ergebnis erfasst
- FVPL-Kategorie: Zum beizulegenden Zeitwert, Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgswirksam erfasst

Für den Ansatz und die Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten wurden weitgehend die bestehenden Vorschriften übernommen.

Bei Eigenkapitalinstrumenten (wie z.B. Anteile an nicht börsennotierten Unternehmen) die unter IAS 39 als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert werden, kann die

FVOCI-Option ausgeübt werden. Das führt dazu, dass Änderungen des beizulegenden Zeitwerts im sonstigen Ergebnis erfasst werden und die im sonstigen Ergebnis angesammelten Änderungen des beizulegenden Zeitwerts nachfolgend nicht mehr in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden können. Sofern diese Option nicht ausgeübt wird, erfolgt eine Zuordnung in die FVPL-Kategorie, wobei alle Änderungen des beizulegenden Zeitwertes erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. Das Wahlrecht zur FVOCI-Option wird für Buchwerte im Ausmaß von TEUR 29.920 in Anspruch genommen.

## **Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für den Konzernabschluss 31.12.2017 (IAS 39):**

### **Originäre Finanzinstrumente**

- **Wertpapiere** (Zu Handelszwecken gehalten) werden mit dem beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet. Als beizulegender Zeitwert werden grundsätzlich die jeweiligen Börsenkurse zum Bilanzstichtag angesetzt. Wertänderungen werden ergebniswirksam erfasst.
- Die **übrigen finanziellen Vermögenswerte** (Zur Veräußerung verfügbar) werden zum beizulegenden Zeitwert am Bilanzstichtag bewertet. Als beizulegender Zeitwert werden grundsätzlich die jeweiligen Börsenkurse zum Bilanzstichtag angesetzt; Bewertungsänderungen werden, sofern wesentlich, im sonstigen Ergebnis erfasst. In den sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerten sind Eigenkapitalinstrumente enthalten, welche nicht auf einem aktiven Markt notiert sind und deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich bestimmt werden kann. Diese werden zu Anschaffungskosten abzüglich Wertminderung bilanziert. Für diese Beteiligungen besteht derzeit keine Veräußerungsabsicht.

Wertminderungen von finanziellen Vermögenswerten werden bei objektiven Hinweisen vorgenommen. Dazu zählen beispielsweise finanzielle Schwierigkeiten, Insolvenz, Vertragsbruch oder erheblicher Zahlungsverzug des Schuldners oder Emittenten. Bei einem gehaltenen Eigenkapitalinstrument gilt ein signifikanter oder länger anhaltender Rückgang des beizulegenden Zeitwertes unter dessen Anschaffungskosten als ein objektiver Hinweis auf eine Wertminderung. Der Konzern hält einen Rückgang um 20 % für signifikant und einen Zeitraum von neun Monaten für länger anhaltend.

- **Forderungen und sonstige Vermögenswerte** werden im Zugangszeitpunkt mit dem beizulegenden Zeitwert und in den Folgeperioden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Fremdwährungsforderungen werden umgerechnet mit dem Stichtagskurs, abzüglich aufgrund von erkennbaren Risiken notwendigen Wertminderungen, angesetzt. Finanzielle Forderungen sind der Kategorie „Kredite und Forderungen“ zugeordnet und werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Einzelwertberichtigungen von finanziellen Vermögenswerten werden nur dann vorgenommen, wenn sie als uneinbringlich oder zum Teil uneinbringlich angesehen werden. Als Indikatoren für Einzelwertberichtigungen gelten finanzielle Schwierigkeiten, Insolvenz, Vertragsbruch oder erheblicher Zahlungsverzug der Kunden. Die Einzelwertberichtigungen setzen sich aus zahlreichen Einzelpositionen zusammen, von denen keine alleine betrachtet wesentlich ist. Eine direkte Ausbuchung der finanziellen Vermögenswerte erfolgt nur, wenn die vertraglichen Rechte auf Zahlungen aus den finanziellen Vermögenswerten nicht mehr bestehen (insbesondere im Insolvenzfall). Verringert sich die Höhe der Wertberichtigung in einer der folgenden Perioden und kann diese Verringerung objektiv auf einen nach der Erfassung der Wertminderung aufgetretenen Sachverhalt zurückgeführt werden, wird die früher erfasste Wertberichtigung entweder direkt oder durch Anpassung des Wertberichtigungskontos rückgängig gemacht.

- **Finanzielle Schulden** werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Finanzielle Schulden sind der Kategorie „Sonstige finanzielle Schulden“ zugeordnet. Ein Unterschiedsbetrag zwischen dem erhaltenen Betrag und dem Rückzahlungsbetrag wird über die Laufzeit nach der Effektivzinsmethode verteilt und im Finanzergebnis erfasst. Die im Zusammenhang mit Anleihen angefallenen Emissionskosten werden über die Laufzeit verteilt angesetzt.
- Verbindlichkeiten werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

#### 44. Einstufung und beizulegende Zeitwerte

Der **Zeitwert eines Finanzinstruments** 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 wesentlicher Parameter nicht auf beobachtbaren Marktdaten basiert (Stufe 3).

Umgliederungen zwischen den Stufen werden zum Ende der Berichtsperiode berücksichtigt. Im Geschäftsjahr kam es zu keinen Verschiebungen zwischen den Stufen.

Folgende Tabelle zeigt die Bewertungstechnik, die bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes verwendet wird sowie die verwendeten wesentlichen, nicht beobachtbaren Inputfaktoren.

<b>Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente</b>			
<b>Art</b>	<b>Bewertungstechnik</b>	<b>Wesentliche, nicht beobachtbare Inputfaktoren</b>	<b>Zusammenhang zwischen wesentlichen, nicht beobachtbaren Inputfaktoren und der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert</b>
Devisentermingeschäfte und Zinsswaps	<i>Marktvergleichsverfahren:</i> Die beizulegenden Zeitwerte basieren auf den mittels anerkannter finanzmathematischer Modelle bestimmten Marktwerten. Diese werden regelmäßig verplausibilisiert.	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar
Wertpapiere	Zur Bewertung von Wertpapieren wird der aktuelle Börsenkurs am Bilanzstichtag herangezogen.	Nicht anwendbar	Nicht anwendbar
<b>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente</b>			
<b>Art</b>	<b>Bewertungstechnik</b>	<b>Wesentliche, nicht beobachtbare Inputfaktoren</b>	
Schuldscheindarlehen, Finanzielle Verbindlichkeiten	Abgezinste Cashflows	Risikoaufschlag für eigenes Bonitätsrisiko	

Die nachstehende Tabelle zeigt die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte von finanziellen Vermögenswerten (aktivseitige Finanzinstrumente), getrennt nach Klassen bzw. Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 (bzw. gem. IAS 39 für das Vorjahr). Allerdings enthält sie keine Angaben zum beizulegenden Zeitwert bzw. zur Stufe von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Schulden, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, wenn der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellt.

TEUR	Buchwert 31.12.2018	Kategorie IFRS 9	Fair-Value 31.12.2018	Beizulegender Zeitwert				Buchwert 31.12.2018				
				Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt	AC Amortised Cost	FVOCI Fair Value through OCI	FVOCI Fair Value through OCI (ohne recycling)	FVPL Fair Value through P&L	Fair Value - Hedging Instruments
<b>Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>												
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte - Derivate mit positivem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind	514	FVPL	514	-	514	-	514	-	-	-	-	514
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte - Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow-Hedge)	3.139	FVOCI	3.139	-	3.139	-	3.139	-	-	-	-	3.139
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	9.725	FVPL	9.725	-	-	-	9.725	-	-	-	9.725	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	32.727	FVPL / FVOCI	32.727	29.705	-	3.022	32.727	-	-	29.920	2.807	-
<b>Summe</b>	<b>46.105</b>											
<b>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>												
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	130.124	AC	-	-	-	-	-	130.124	-	-	-	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	219.429	AC	-	-	-	-	-	219.429	-	-	-	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	42.346	AC	-	-	-	-	-	42.346	-	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>391.899</b>											
<b>Gesamt Summe</b>	<b>438.004</b>											

TEUR	Buchwert 31.12.2017	Kategorie IFRS 9	Fair-Value 31.12.2018	Beizulegender Zeitwert				Buchwert 31.12.2017 (IAS 39)			
				Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt	Beizulegender Zeitwert - Sicherungs- instrumente	Zur Veräußerung verfügbar	Kredite und Forderungen	Sonstige Verbindliche iten
<b>Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>											
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte - Derivate mit positivem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind	4.173	FVPL	4.173	-	4.173	-	4.173	4.173	-	-	-
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte - Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow-Hedge)	7.452	FVOCI	7.452	-	7.452	-	7.452	7.452	-	-	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	12.294	FVPL / FVOCI	12.294	7.099	-	5.195	12.294	-	12.294	-	-
<b>Summe</b>	<b>23.919</b>										
<b>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>											
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	173.759	AC	-	-	-	-	-	-	-	173.759	-
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	168.472	AC	-	-	-	-	-	-	-	168.472	-
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	64.340	AC	-	-	-	-	-	-	-	64.340	-
<b>Summe</b>	<b>406.571</b>										
<b>Gesamt Summe</b>	<b>430.490</b>										

Die im Zusammenhang mit dem bestehenden ABS-Programm verkauften Forderungen werden entsprechend den Regelungen des IFRS 9 (bzw. im Vorjahr entsprechend den Regelungen des IAS 39) vollständig ausgebucht. Im Rahmen des ABS-Programms werden monatlich revolvingend versicherte Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bis zu einem maximalen Volumen von TEUR 120.000 (Vorjahr: TEUR 120.000) verkauft. Zum Bilanzstichtag wurden Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von TEUR 124.073 (Vorjahr: TEUR 107.310) an Dritte



TEUR	Buchwert 31.12.2017	Kategorie IFRS 9	Fair-Value 31.12.2017	Beizulegender Zeitwert				Buchwert 31.12.2017 (IAS 39)				
				Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt	Beizulegender Zeitwert - Sicherungs- instrumente	Zur Veräußerung verfügbar	Kredite und Forderungen	Sonstige Verbindlich- keiten	
<b>Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>												
<b>Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente</b>												
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind	92	FVPL	92	-	92	-	92	92	-	-	-	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow-Hedge)	2.340	FVOCI	2.340	-	2.340	-	2.340	2.340	-	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>2.432</b>											
<b>Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>												
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>												
Verzinsliche Verbindlichkeiten	523.345	AC	542.323	-	-	542.323	542.323	-	-	-	-	523.345
Anleihen	57.737	AC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.737
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	4.725	AC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.725
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	228.206	AC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	228.206
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	64.831	AC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64.831
<b>Summe</b>	<b>878.844</b>											
<b>Gesamt Summe</b>	<b>881.276</b>											

Das Nettoergebnis aus den Finanzinstrumenten nach den Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 (bzw. für das Vorjahr gem. IAS 39) enthält Nettogewinne/-Verluste, Gesamtzinserträge/-Aufwendungen sowie Minderungsverluste und setzt sich wie folgt zusammen:

	aus Zinsen	aus der Folge- bewertung zum Fair Value	aus Wertbe- richtigung	aus Abgangs- ergebnis	aus Fremd- währungs- bewertung	Nettoer- gebnis (Summe)
TEUR 2018						
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost (AC)	3.643	0	410	51	-851	3.253
Fair Value through OCI (FVOCI) - Eigenkapitalinstrumente	57	0	0	40	0	97
Fair Value through PL (FVPL) - Eigenkapitalinstrumente	9	0	-221	183	0	-29
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost (AC)	-21.129	0	0	0	0	-21.129
Fair Value - Hedging Instruments	-301	0	0	0	-1.461	-1.762
<b>Summe</b>	<b>-17.721</b>	<b>0</b>	<b>189</b>	<b>274</b>	<b>-2.312</b>	<b>-19.570</b>

TEUR 2017	aus Zinsen	aus der Folge- bewertung zum Fair Value	aus Wertbe- richtigung	aus Abgangs- ergebnis	Nettoer- gebnis (Summe)
Kredite und Forderungen	2.644	0	836	-1.667	1.813
Zur Veräußerung gehalten	0	-40	-4.010	1.117	-2.933
Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente und Held-for-Trading	244	-130	0	774	888
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	-15.499	0	0	-288	-15.787
<b>Summe</b>	<b>-12.611</b>	<b>-170</b>	<b>-3.174</b>	<b>-64</b>	<b>-16.019</b>

Die Veränderungen der Wertberichtigung und der Ausbuchung von finanziellen Vermögenswerten (Amortised Cost; Vorjahr: Kredite und Forderungen) sind in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen der jeweiligen Gemeinkostenbereiche ausgewiesen. Die restlichen Komponenten des Nettoergebnisses sind in den Finanzerträgen bzw. Finanzaufwendungen enthalten.

#### 45. Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Der Konzern schließt mit Banken Aufrechnungsvereinbarungen im Zusammenhang mit Derivaten ab. Grundsätzlich werden die Beträge, die gemäß solchen Vereinbarungen von jeder Gegenpartei an einem einzigen Tag im Hinblick auf alle ausstehenden Transaktionen in der gleichen Währung geschuldet werden, zu einem einzigen Nettobetrag zusammengefasst, der von einer Partei an die andere zu zahlen ist. In bestimmten Fällen – zum Beispiel, wenn ein Kreditereignis wie ein Ausfall eintritt – werden alle ausstehenden Transaktionen unter der Vereinbarung beendet, der Wert zur Beendigung ermittelt und es ist nur ein einziger Nettobetrag zum Ausgleich aller Transaktionen zu zahlen. Eine Saldierung in der Bilanz wird nicht vorgenommen, da es in der Regel nicht zu einem Nettoausgleich mehrerer Transaktionen aus derartigen Rahmenverträgen kommt.

Die folgenden Tabellen zeigen tatsächlich aufgerechnete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie nicht aufgerechnete Beträge, die zwar Gegenstand einer Aufrechnungsvereinbarung sind, aber die Aufrechnungskriterien nach IFRS nicht erfüllen.

**Finanzielle Vermögenswerte 2018**

in TEUR	Finanzielle Vermögenswerte (brutto)	Aufgerechnete bilanzielle Beträge (brutto)	<b>Bilanzierte finanzielle Vermögenswerte (netto)</b>	Effekt von Aufrechnungs- rahmenverein- barungen	<b>Nettobeträge</b>
Sonstige finanzielle Vermögenswerte- Derivate mit positivem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind					
Devisentermingeschäfte	3.653	0	3.653	-161	3.492
Summe	3.653	0	3.653	-161	3.492

**Finanzielle Schulden 2018**

in TEUR	Finanzielle Schulden (brutto)	Aufgerechnete bilanzielle Beträge (brutto)	<b>Bilanzierte finanzielle Schulden (netto)</b>	Effekt von Aufrechnungs- rahmenverein- barungen	<b>Nettobeträge</b>
Sonstige finanzielle Schulden- Derivate mit negativem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind					
Devisentermingeschäfte	785	0	785	-161	624
Zinsswaps	378	0	378	0	378
Summe	1.163	0	1.163	-161	1.002

**Finanzielle Vermögenswerte 2017**

in TEUR	Finanzielle Vermögenswerte (brutto)	Aufgerechnete bilanzielle Beträge (brutto)	<b>Bilanzierte finanzielle Vermögenswerte (netto)</b>	Effekt von Aufrechnungs- rahmenverein- barungen	<b>Nettobeträge</b>
Sonstige finanzielle Vermögenswerte- Derivate mit positivem Marktwert					
Devisentermingeschäfte	11.625	0	11.625	-230	11.395
Summe	11.625	0	11.625	-230	11.395

**Finanzielle Schulden 2017**

in TEUR	Finanzielle Schulden (brutto)	Aufgerechnete bilanzielle Beträge (brutto)	<b>Bilanzierte finanzielle Schulden (netto)</b>	Effekt von Aufrechnungs- rahmenverein- barungen	<b>Nettobeträge</b>
Sonstige finanzielle Schulden- Derivate mit negativem Marktwert					
Devisentermingeschäfte	1.839	0	1.839	-230	1.609
Zinsswaps	593	0	593	0	593
Summe	2.432	0	2.432	-230	2.202

**46. Hedging**

Die vom Konzern abgeschlossenen derivativen Finanzinstrumente (Devisentermingeschäfte und Zinsswaps) werden zur Absicherung des Fremdwährungs- und Zinsänderungsrisikos abgeschlossen. Ziel des Einsatzes von derivativen Finanzinstrumenten ist die Differenziertheit von Cash-Flows aus künftigen Transaktionen auszugleichen. Als Grundlage zur Planung der künftigen Zahlungsflüsse dienen die voraussichtlichen Umsatzerlöse und Materialeinkäufe in Fremdwährung.

Derivate werden nach IFRS 9 grundsätzlich zu Marktwerten bewertet. Der Pierer Industrie-Konzern wendet auf diese derivativen Finanzinstrumente die Regeln des „Cashflow-Hedge-Accountings“ gemäß IFRS 9 an.

Die wesentlichen Vertragskriterien des gesicherten Grundgeschäftes und des Sicherungsinstrumentes sind identisch jedoch gegenläufig ausgestaltet („critical terms match“), sodass ein wirtschaftlicher Zusammenhang der Sicherungsbeziehung gewährleistet ist.

Ein Cash-Flow-Hedge liegt vor, wenn variable Zahlungsströme aus bilanzierten Vermögenswerten bzw Verbindlichkeiten und erwartete Geschäftsvorfälle, die einem Marktpreisrisiko unterliegen, abgesichert werden. Liegen die Voraussetzungen für einen Cash-Flow-Hedge vor, ist der effektive Teil der Marktwertänderungen von Sicherungsinstrumenten ergebnisneutral im Konzerneigenkapital zu erfassen, die ergebniswirksame Erfassung erfolgt erst bei Eintritt des gesicherten Grundgeschäftes. Bei den eingesetzten Fremdwährungsabsicherungen wird in der Folge die Marktwertveränderung der Derivate ergebniswirksam im Gewinn oder Verlust erfasst. Ab diesem Zeitpunkt stehen der Marktwertveränderung die Stichtagskursbewertung der Fremdwährungsforderungen bzw -verbindlichkeiten aus der Lieferung bzw Leistung gegenüber. Etwaige Ergebnisveränderungen aus der Ineffektivität der derivativen Finanzinstrumente werden ergebniswirksam in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Für die Effektivitätsmessung bei Währungsabsicherungen werden Grund- und Sicherungsgeschäfte je abgesichertem Risiko in Laufzeitbänder zusammengefasst. Die Laufzeitbänder sollten höchstens ein Quartal umfassen. Die prospektive Effektivität wird zu Beginn der Sicherungsbeziehung beurteilt und zu jedem Bewertungsstichtag sowie im Falle signifikanter Änderung der Rahmenbedingungen - welche die Kriterien zur Effektivitätsbeurteilung beeinflussen - überprüft. Bei Zinsabsicherungen erfolgt die Messung der prospektiven Effektivität anhand einer Sensitivitätsanalyse und der retrospektive Effektivitätstest unter Anwendung der Dollar-Offset-Methode.

Die Bewertung der Derivate erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert entspricht dem Marktwert und wird anhand anerkannter finanzmathematischer Methoden ermittelt. Die Basis dazu bilden die zum Bilanzstichtag vorliegenden Marktdaten (Zinssatz, Wechselkurse, etc.). Zur Bewertung von Devisentermingeschäften wird der Terminkurs am Bilanzstichtag herangezogen. Bei vorliegenden positiven Marktwerten wird durch ein Credit Value Adjustment (CVA) die Bonität des Vertragspartners in die Bewertung miteinbezogen. Bei negativen Marktwerten wird ein Debit Value Adjustment (DVA) abgeschlagen, um das eigene Ausfallrisiko zu berücksichtigen. Zur Schätzung der Bewertung werden eigene Modelle verwendet. Diese werden mittels Bankbewertungen verplausibilisiert.

IFRS 9 führt das Konzept der Kosten der Absicherung ein. Dabei können der Zeitwert einer Option, die Terminkomponente eines Terminkontrakts sowie eventuelle Fremdwährungs-Basis-Spreads von der Designation eines Finanzinstruments als Sicherungsinstrument ausgenommen werden und als Kosten der Absicherung bilanziert werden. Dabei werden Wertschwankungen dieser wahlweise nicht designierten Komponenten als Absicherungskosten im sonstigen Ergebnis erfasst und bei Ergebniswirkung des Grundgeschäftes in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert. Dieses Konzept wurde im Geschäftsjahr 2018 umgesetzt. Es wurden Absicherungskosten in der Höhe von TEUR 202 im Finanzergebnis erfasst. Der Konzern erfasst nur die Veränderung der Kassakurskomponente von Devisentermingeschäften als Sicherungsinstrument in der Absicherung von Zahlungsströmen. Die Veränderung der Terminkomponente wird separat als Kosten der Absicherung (Cost of Hedging) bilanziert und in eine Rücklage für Absicherungskosten (Cost of Hedging) ins Eigenkapital eingestellt.

Nachfolgende als **Sicherungsinstrumente** eingesetzte, derivative Finanzinstrumente werden zum 31.12.2018 bzw. 31.12.2017 eingesetzt:

		31.12.2018						
	Währung	Nominalbetrag in 1000 Landeswährung	Marktwerte in TEUR	jährliche Exposures in TEUR	Laufzeit bis 1 Jahr	Durch- schnitts- kurs	Laufzeit 1- 5 Jahre	Durch- schnitts- kurs
<b>Devisen- termin- geschäfte</b>	USD	-	-	-	-	-	-	-
	JPY	3.296.186	1.319	39.668	3.296.186	132,19	-	-
	CAD	24.800	690	40.128	24.800	1,51	-	-
	GBP	47.200	652	82.994	47.200	0,89	-	-
	CHF	13.300	-115	16.474	13.300	1,14	-	-
	SEK	83.000	-45	26.813	83.000	10,32	-	-
	DKK	-	-	-	-	-	-	-
	PLN	16.500	63	13.393	16.500	4,26	-	-
	NOK	25.500	125	11.079	25.500	9,54	-	-
	CZK	84.000	41	12.536	84.000	25,65	-	-
	ZAR	-	-	-	-	-	-	-
CNY	40.165	139	6.059	40.165	8,19	-	-	
		Nominalbetrag in 1000 Landeswährung	Marktwerte in TEUR	Exposures in TEUR	Laufzeit bis 1 Jahr	Durch- schnitts- zinssatz	Laufzeit 1- 5 Jahre	Durch- schnitts- zinssatz
<b>Zinsswaps (Payer)</b>		18.988	-378	-	8.377	0,74%	10.611	1,03%

		31.12.2017						
	Währung	Nominalbetrag in 1000 Landeswährung	Marktwerte in TEUR	jährliche Exposures in TEUR	Laufzeit bis 1 Jahr	Durch- schnitts- kurs	Laufzeit 1- 5 Jahre	Durch- schnitts- kurs
<b>Devisen- termin- geschäfte</b>	USD	151.000	8.790	150.762	116.000	1,12	35.000	1,22
	JPY	3.796.470	-1.600	40.260	3.796.470	127,73	0	-
	CAD	41.100	577	50.252	41.100	1,48	0	-
	GBP	36.650	707	70.694	36.650	0,87	0	-
	CHF	15.550	960	23.343	15.550	1,08	0	-
	SEK	107.800	282	26.941	107.800	9,60	0	-
	DKK	0	0	3.600	0	-	0	-
	PLN	28.900	-117	11.335	28.900	4,29	0	-
	NOK	56.200	267	9.973	56.200	9,48	0	-
	CZK	160.700	-90	10.478	160.700	26,02	0	-
	ZAR	65.000	20	21.299	65.000	-	0	-
CNY	40.770	-8	5.000	40.770	-	0	-	
		Nominalbetrag in 1000 Landeswährung	Marktwerte in TEUR	Exposures in TEUR	Laufzeit bis 1 Jahr	Durch- schnitts- zinssatz	Laufzeit 1- 5 Jahre	Durch- schnitts- zinssatz
<b>Zinsswaps (Payer)</b>		27.357	-593	-	861	-	26.496	0,58%

Im Rahmen des Cash-Flow-Hedge-Accountings werden sowohl variable zukünftige Zinszahlungsströme aus langfristigen Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit bis 2020 bzw. bis 2023 als auch zukünftige operative Fremdwährungszahlungsströme, deren Ein-/Ausgang in den nächsten 12 bis 18 Monaten geplant wird, abgesichert.

Zum 31.12.2018 (als auch im Vorjahr) bestehen keine derivativen Finanzinstrumente, bei denen keine Sicherungsbeziehung hergestellt werden konnte.

Zum Bilanzstichtag stellen sich die Beträge, die sich auf Positionen beziehen, die als gesichertes **Grundgeschäft** designiert sind, wie folgt dar.

31.12.2018 TEUR	Rücklage für die Absicherung von Zahlungsströmen	Rücklage für Kosten der Absicherung	In der Rücklage für die Absicherung von Zahlungsströmen verbleibende Salden aus Sicherungsbeziehungen, bei denen die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nicht mehr angewendet wird
<b>Wechselkursrisiko</b>			
Verkäufe und Forderungen	1.174	-284	0
Käufe von Vorräte	1.182	0	0
<b>Zinssatzänderungsrisiko</b>			
Variabel verzinste Instrumente	-60	0	0
<b>Summe</b>	<b>2.296</b>	<b>-284</b>	<b>0</b>

31.12.2017 TEUR	Rücklage für die Absicherung von Zahlungsströmen	Rücklage für Kosten der Absicherung	In der Rücklage für die Absicherung von Zahlungsströmen verbleibende Salden aus Sicherungsbeziehungen, bei denen die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nicht mehr angewendet wird
<b>Wechselkursrisiko</b>			
Verkäufe und Forderungen	5.485	0	0
Käufe von Vorräte	-1.121	0	0
<b>Zinssatzänderungsrisiko</b>			
Variabel verzinste Instrumente	-196	0	0
<b>Summe</b>	<b>4.168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Die zum Bilanzstichtag designierten **Sicherungsgeschäfte** setzten sich wie folgt zusammen:

31.12.2018	Buchwert		Posten in der Bilanz, in der das	
TEUR	Nominalbetrag	Vermögenswerte	Schulden	Sicherungsinstrument enthalten ist
<b>Wechselkursrisiko</b>				
Devisentermingeschäfte - Verkäufe und Forderungen	98.437	2.195	-785	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Andere kurzfristige Schulden
Devisentermingeschäfte - Käufe von Vorräte	30.376	1.458	0	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Andere kurzfristige Schulden
<b>Zinssatzänderungsrisiko</b>				
Zinsswaps	18.988	0	-378	Andere kurzfristige Schulden
<b>Summe</b>	<b>147.801</b>	<b>3.653</b>	<b>-1.163</b>	

31.12.2017	Buchwert		Posten in der Bilanz, in der das	
TEUR	Nominalbetrag	Vermögenswerte	Schulden	Sicherungsinstrument enthalten ist
<b>Wechselkursrisiko</b>				
Devisentermingeschäfte - Verkäufe und Forderungen	243.309	11.625	-230	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Andere kurzfristige Schulden
Devisentermingeschäfte - Käufe von Vorräte	25.115	0	-1.495	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Andere kurzfristige Schulden
<b>Zinssatzänderungsrisiko</b>				
Zinsswaps	22.500	0	-293	Andere kurzfristige Schulden
<b>Summe</b>	<b>290.925</b>	<b>11.625</b>	<b>-2.018</b>	

Die **Cashflow-Hedge-Rücklage** und die **Rücklage für Absicherungskosten** (nach Steuern) hat sich wie folgt entwickelt:

	Rücklage für Absicherungskosten TEUR	Cash Flow Hedge- Rücklage TEUR	Summe TEUR
Stand am 1.1.2017		-2.686	-2.686
<b>Betrag, der in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert wurde</b>			
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung in den Umsatzerlösen – Währungsrisiko)		394	394
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung im Zinsergebnis – Zinsrisiko)		193	193
<b>Vorräte</b>			
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung in den Vorräten / Herstellungskosten - Währungsrisiko)		1.573	1.573
<b>Veränderung im beizulegenden Zeitwert</b>			
Zugang – Währungsrisiko		4.364	4.364
Zugang – Zinsrisiko		-2	-2
Cashflow-Hedge-Rücklage aus at-Equity bewerteten Unternehmen		-4	-4
<b>Stand am 31.12.2017 = Stand am 1.1.2018</b>	<b>0</b>	<b>3.833</b>	<b>3.833</b>

<b>Betrag, der in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurde</b>			
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung in den Umsatzerlösen – Währungsrisiko)		-5.485	-5.485
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung im Zinsergebnis – Währungsrisiko)	202	0	202
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung im Zinsergebnis - Zinsrisiko)		226	226
<b>Vorräte</b>			
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung in den Vorräten / Herstellungskosten - Währungsrisiko)		1.121	1.121
<b>Veränderung im beizulegenden Zeitwert</b>			
Zugang - Zinsrisiko		-86	-86
Zugang - Währungsrisiko	-486	2.268	1.782
Cashflow-Hedge-Rücklage aus Erstkonsolidierung		105	105
<b>Stand am 31.12.2018</b>		<b>-284</b>	<b>1.983</b>
		<b>1.699</b>	

Zum 31.12.2018 resultiert aus ineffektiven Bestandteilen der als Cash-Flow-Hedges klassifizierten derivativen Finanzinstrumente ein Nettoergebnis (nach Steuern) in Höhe von TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 0).

### Devisentermingeschäfte

Die von der Pierer Industrie-Gruppe abgeschlossenen Devisentermingeschäfte werden zur Absicherung künftig beabsichtigter Umsätze und Materialaufwendungen in Fremdwährungen gegen das Risiko von Wechselkursschwankungen abgeschlossen.

### Zinsswaps

Um das Zinsrisiko hinsichtlich variabler Verzinsungen zu steuern, wurden im Geschäftsjahr 2013 amortisierende Zinsswaps mit einer Nominalen von TEUR 8.882 und einer Laufzeit von 10 Jahren, bzw. im Geschäftsjahr 2014 amortisierende Zinsswaps mit einer Nominalen von TEUR 30.000 und einer Laufzeit von 6 Jahren abgeschlossen.

Zum 31.12.2018 betrug der offene Nominalbetrag TEUR 18.988 (Vorjahr: TEUR 27.357).

## 47. Kapitalmanagement

Die Zielsetzung des Konzerns ist es, eine starke Kapitalstruktur beizubehalten, um das Vertrauen der Anleger, Gläubiger und der Märkte zu wahren und die nachhaltige Entwicklung des Unternehmens sicherzustellen. Der Vorstand überwacht regelmäßig die Kapitalrendite sowie die Höhe der Dividenden, die an die Halter der Stammaktien ausgeschüttet werden.

Die Strategie der Pierer Industrie-Gruppe zielt darauf ab, dass die Pierer Industrie AG und die anderen Konzerngesellschaften eine den lokalen Anforderungen entsprechende Eigenkapitalausstattung haben. Die Steuerung des Kapitalmanagements erfolgt im Wesentlichen anhand der Kennzahlen Eigenkapitalquote, Nettoverschuldung, Gearing sowie der dynamischen Verschuldung. Einige Darlehensverträge enthalten Financial Covenants, hinsichtlich Eigenkapitalquote und dynamischer Verschuldung deren Nichteinhaltung zu einer vorzeitigen

Rückzahlung der Finanzverbindlichkeiten führen würde. Im Berichtsjahr wurden alle Financial Covenants erfüllt.

Die **Eigenkapitalquote** stellt sich wie folgt dar:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Eigenkapital	943.863	793.304
Bilanzsumme	2.204.461	1.958.278
<b>Eigenkapitalquote</b>	<b>42,8%</b>	<b>40,5%</b>

Die **Nettoverschuldung** definiert sich aus den kurz- und langfristigen Finanzverbindlichkeiten (Anleihen, Krediten, Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing sowie sonstige verzinsliche Schulden) abzüglich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Die Zielsetzung liegt dabei in der langfristigen Liquiditätssicherung, der effizienten Inanspruchnahme von Fremdfinanzierungen sowie der finanziellen Risikobegrenzung bei gleichzeitiger Optimierung der Rendite.

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	531.670	393.540
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	139.053	192.267
	<u>670.723</u>	<u>585.807</u>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-130.124	-173.759
<b>Nettoverschuldung</b>	<b><u>540.599</u></b>	<b><u>412.048</u></b>

Die Kennzahlen „**Gearing**“ (Verhältnis der Nettoverschuldung zum Eigenkapital) sowie die Kennzahl „**dynamische Verschuldung**“ (Verhältnis Nettoverschuldung zum EBITDA) für die Überwachung des Kapitals stellen sich wie folgt dar:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Eigenkapital	943.863	793.304
Nettoverschuldung	540.599	412.048
<b>Gearing</b>	<b>57,3%</b>	<b>51,9%</b>

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Nettoverschuldung	540.599	412.048
EBITDA	267.337	227.947
<b>Dynamische Verschuldung</b>	<b>2,0</b>	<b>1,8</b>

## VIII. Leasingverhältnisse

### 48. Finanzierungsleasingverhältnisse

Die Finanzierungsleasingverhältnisse in der Pierer Industrie-Gruppe betreffen Sachanlagen mit einer Laufzeit von 3-10 Jahren. Im Geschäftsjahr 2018 sind Zinszahlungen in Höhe von TEUR 395 (Vorjahr: TEUR 28) angefallen. Der Buchwert stellt sich wie folgt dar:

Sachanlagen TEUR	2018	2017
Anschaffungswert	34.668	9.027
Kumulierte Abschreibung	-8.008	-4.168
<b>Buchwert</b>	<b>26.660</b>	<b>4.859</b>

Der Barwert der Mindestleasingzahlungen stellt sich wie folgt dar:

2018 TEUR	Leasing- zahlungen	Zins- zahlungen	Barwert
Bis zu 1 Jahr	6.495	440	<b>6.055</b>
Länger als 1 Jahr und bis zu 5 Jahre	19.271	973	<b>18.298</b>
Über 5 Jahre	2.780	256	<b>2.524</b>
<b>GESAMT</b>	<b>28.546</b>	<b>1.669</b>	<b>26.877</b>

2017 TEUR	Leasing- zahlungen	Zins- zahlungen	Barwert
Bis zu 1 Jahr	1.420	78	<b>1.342</b>
Länger als 1 Jahr und bis zu 5 Jahre	3.125	132	<b>2.993</b>
Über 5 Jahre	398	7	<b>391</b>
<b>GESAMT</b>	<b>4.943</b>	<b>217</b>	<b>4.726</b>

Die Zahlungsverpflichtungen aus Finanzierungsleasing werden in der Konzernbilanz unter den Finanzverbindlichkeiten, siehe Punkt 32., ausgewiesen.

### 49. Operating-Leasingverhältnisse

Neben den Finanzierungsleasingverhältnissen gibt es in der Pierer Industrie-Gruppe Miet- bzw. Leasingverhältnisse, die nach ihrem wirtschaftlichen Gehalt als Operating-Leasingverhältnisse zu klassifizieren sind. Die Definition für Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen wurde konzerneinheitlich definiert. Die Angabe umfasst auch langfristige Mieten für Grundstücke bzw. Superädifikate und Gebäude. Die Leasingverträge beinhalten Leasingraten, die meist auf variablen Miet- bzw. Leasingzinsen basieren.

Zahlungen aus als Aufwand erfassten Leasingzahlungen (Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen) aus Operatingleasingverhältnissen betragen im Geschäftsjahr 2018 TEUR 24.813 (Vorjahr: TEUR 17.554).

Die Nutzung von nicht im Sachanlagevermögen ausgewiesenen Miet- und Leasinggegenständen (im Wesentlichen, die Miete von Grundstücken, Betriebs- und Verwaltungsgebäuden und Lagerplätzen, sowie Leasing von Maschinen, KFZ- und EDV-Ausstattung) bringt Verpflichtungen gegenüber Dritten von TEUR 96.776 (Vorjahr: TEUR 89.902) mit sich, welche wie folgt fällig werden:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Bis zu 1 Jahr	22.560	21.231
Länger als 1 Jahr und bis zu 5 Jahre	57.250	55.359
Über 5 Jahre	16.966	13.312
	<u>96.776</u>	<u>89.902</u>

Die ausgewiesenen Aufwendungen beinhalten keine wesentlichen bedingten Mietzahlungen oder Zahlungen aus Untermietverhältnissen.

## IX. Erläuterungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen sowie zu den Organen

### 50. Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Nach den Vorschriften des IAS 24 sind Angaben über Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen zu machen. Die Aktien der Pierer Industrie AG werden zum Stichtag 31. Dezember 2018 zu 100% von der Pierer Konzerngesellschaft mbH gehalten. Alleinigere Gesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH ist Herr Dipl.-Ing. Stefan Pierer.

Herr Dipl.-Ing. Stefan Pierer übte folgende wesentliche Organfunktionen im Pierer Konzerngesellschaft mbH-Konzern zum 31.12.2018 aus:

- Vorstand der Pierer Industrie AG, Wels
- Vorstandsvorsitzender der KTM Industries AG, Wels
- Vorstandsvorsitzender der KTM AG, Mattighofen
- Aufsichtsratsvorsitzender der Pankl SHW Industries AG, Kapfenberg
- Aufsichtsratsvorsitzender der Pankl Racing Systems AG, Kapfenberg
- Aufsichtsratsmitglied der SHW AG, Aalen, Deutschland
- Aufsichtsratsvorsitzender der Westpark Wels AG (vormals: Wirtschaftspark Wels Errichtungs- und Betriebs-Aktiengesellschaft), Wels

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen werden im Pierer Industrie-Konzern nach „Gesellschafter nahe Unternehmen“, „Assoziierte Unternehmen“ und „sonstige Unternehmen“ gruppiert.

Die Pierer Industrie AG steht mit der Pierer Konzerngesellschaft mbH, dem **obersten Konzernmutterunternehmen, und deren Tochterunternehmen** in einem Konzernverhältnis und wird in deren Konzernabschluss einbezogen. Sämtliche Unternehmen, die in den Konzernabschluss der Pierer Konzerngesellschaft mbH einbezogen und von der Pierer Konzerngesellschaft mbH beherrscht oder maßgeblich beeinflusst werden, sind als nahestehende Unternehmen in der Kategorie „Gesellschafter nahe Unternehmen“ ausgewiesen.

**Assoziierte Unternehmen** können dem Beteiligungsspiegel (siehe Kapitel XI) entnommen werden und betreffen alle nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen.

Als **sonstige Unternehmen** werden alle Unternehmen definiert, welche vom Key-Management beherrscht werden. Als **Key-Management** definiert die Pierer Industrie AG prinzipiell Mitglieder des Vorstandes und Aufsichtsrates und gegebenenfalls weitere Manager in Schlüsselpositionen, die einen maßgeblichen Einfluss an den finanz- und geschäftspolitischen Entscheidungen auf den Konzern ausüben können. Zudem werden auch **Familienangehörige** des Key-Managements und deren Unternehmen berücksichtigt.

Die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen stellen sich gemäß der beschriebenen Gruppierung wie folgt dar:

TEUR	Gesellschafter nahe Unternehmen		Assoziierte Unternehmen		Sonstige Unternehmen und Personen	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
<b>Forderungen</b>	21.035	18.724	35.776	31.345	7.735	6.926
<b>Verbindlichkeiten</b>	-5.747	-36.961	-2.921	-2.774	-11.590	-6.084
<b>Perpetual Bond</b>	-10.000	-10.000	0	0	-27.700	-27.700
<b>Erlöse</b>	8.868	632	102.501	95.263	989	1.026
<b>Aufwendungen</b>	-16.741	-18.622	-26.302	-22.291	-93.614	-108.055
<b>Dividendenzahlungen</b>	-14.758	-10.000	0	0	-1.593	-1.593

Sämtliche Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen erfolgten zu marktüblichen Bedingungen. Wesentliche Geschäftsbeziehungen werden nachfolgend erläutert:

#### **Gesellschafter nahe Unternehmen:**

Die Pierer Industrie AG ist seit Veranlagung 2012 Gruppenmitglied der Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG der Beteiligungsgemeinschaft zwischen der Pierer Konzerngesellschaft mbH und der Knünz GmbH. Durch Umstrukturierungen innerhalb der Unternehmensgruppe im Jahr 2014 haben sich die Beteiligungsverhältnisse insoweit verändert, als die ausreichende finanzielle Verbindung des Gruppenmitgliedes ab 2014 ausschließlich zum Hauptbeteiligten der Beteiligungsgemeinschaft, der Pierer Konzerngesellschaft mbH, besteht. Die steuerlichen Ergebnisse der Gruppenmitglieder werden dem Gruppenträger zugerechnet. Die zu leistenden Steuerumlagen zwischen dem Gruppenträger und jedem einzelnen Gruppenmitglied wurde in Form von einer Gruppen- und Steuerumlagevereinbarung geregelt. Ein steuerlicher Verlust inklusive der beteiligten Tochtergesellschaften wird evident gehalten und mit künftigen steuerlichen Gewinnen verrechnet. Für bei Beendigung des Vertrages nicht verrechnete Verluste ist eine Ausgleichszahlung vereinbart.

Im Geschäftsjahr 2018 sind mit der Pierer Konzerngesellschaft mbH insgesamt Aufwendungen (ohne Dividenden) in Höhe von TEUR 15.163 (Vorjahr: TEUR 17.385) entstanden. Zudem erhielt die Pierer Konzerngesellschaft mbH Dividenden in Höhe von TEUR 14.258 (Vorjahr: TEUR 10.000) aus dem vorangegangenen Geschäftsjahr 2017. Zum Bilanzstichtag bestehen offene Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 5.719 (Vorjahr: TEUR 36.924). Diese betreffen im Wesentlichen Steuerumlagen.

Zur Stärkung des Eigenkapitals der Pankl-Gruppe hat die Pankl Racing Systems AG im Oktober 2017 eine nachrangige 5% Anleihe ohne feste Laufzeit (Perpetual Bond) in Höhe von TEUR

10.000 begeben. Die Anleihe wurde von der Pierer Konzerngesellschaft mbH gezeichnet. Im Geschäftsjahr 2018 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von TEUR 500.

Zum Bilanzstichtag bestehen mit der PIERER IMMOREAL GmbH offene Forderungen in Höhe von TEUR 8.017 (Vorjahr: TEUR 18.707) aus einem fremdüblich verzinsten Darlehen sowie offene Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 28 (Vorjahr: TEUR 38)

Am 24.9.2018 verkaufte die KTM Immobilien GmbH der PIERER IMMOREAL GmbH in der Gemeinde Anif gelegene Liegenschaften zu einem Verkaufspreis von TEUR 8.241.

#### **Assoziierte Unternehmen:**

Herr Mag. Gerald Kiska gehört dem Aufsichtsrat der Pierer Industrie AG, Wels an und ist als geschäftsführender Gesellschafter der Kiska GmbH tätig. Weiters ist Herr Mag. Kiska in der KTM Technologies GmbH als Geschäftsführer bestellt. Für Leistungen der Kiska GmbH sind im abgelaufenen Geschäftsjahr Aufwendungen in Höhe von TEUR 17.791 (Vorjahr: TEUR 20.229) angefallen. Gegenüber der Kiska GmbH bestanden zum 31.12.2018 offene Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 2.875 (Vorjahr: TEUR 2.526).

An die KTM New Zealand Ltd. und die KTM MIDDLE EAST AL SHAFAR LLC, zwei ehemalige Generalimporteure der KTM Gruppe, die nach der Equity-Methode bilanziert wurden, erfolgten fremdübliche Lieferungen von Motorrädern und Ersatzteilen. Im Geschäftsjahr 2017 wurde die Beteiligung an der KTM MIDDLE EAST AL SHAFAR LLC verkauft. Weiters wurden 26% an der Motorcycle Distributors Australia Pty Ltd. erworben, welche die Importeursfunktion für den australischen und neuseeländischen Markt übernimmt. Die KTM New Zealand Ltd. wurde im Juli 2017 in eine Tochtergesellschaft der Motorcycle Distributors Australia Pty Ltd. verschmolzen. An KTM-Händler, an denen die KTM Gruppe Minderheitenanteile hält und die als nach der Equity-Methode bewertete Unternehmen bilanziert werden, erfolgen fremdübliche Lieferungen von Motorrädern und Ersatzteilen.

Die KTM Asia Motorcycle Manufacturing Inc., Philippinen, wurde im Juni 2016 gemeinsam mit dem Partner Ayala Corp. gegründet. Die Beteiligung der KTM Gruppe beträgt 34%. Die Gesellschaft übernimmt seit Mitte 2017 die CKD (Completely-Knocked-Down) Assemblierung für KTM-Motorräder auf den Philippinen.

An der in 2015 gegründeten KTM MOTOHALL GmbH sind die PIERER IMMOREAL GmbH (51%) und die KTM Immobilien GmbH (49%) beteiligt. Zum 31.12.2018 bestehen Forderungen in der Höhe von TEUR 1.744 (Vorjahr: TEUR 3.107). Die Forderungen beinhalten ein am 1.7.2017 gewährtes fremdüblich verzinstes Darlehen mit einer Laufzeit bis zum 30.06.2020 in Höhe von TEUR 1.587 (Vorjahr: 3.087). Während des Geschäftsjahres 2018 wurden Gesellschafterdarlehen in Höhe von TEUR 10.000 in einen nicht rückzahlbaren Gesellschafterzuschuss umgewandelt. Gemäß den Kapitalanteilen entfielen dabei TEUR 4.900 auf die KTM Immobilien GmbH.

Im laufenden Geschäftsjahr 2018 gewährte die KTM Industries AG der PEXCO GmbH ein nachrangiges Darlehen in Höhe von TEUR 6.000.

#### **Sonstige Unternehmen:**

Seit dem Jahr 2007 besteht eine Kooperation mit der indischen Bajaj-Gruppe. Die Bajaj-Gruppe ist der zweitgrößte Motorradhersteller in Indien mit einem Absatz von ca. 4,0 Mio. Motorrädern und Three-Wheelern im letzten Geschäftsjahr (Bilanzstichtag 31.3.2018). Den Schwerpunkt der Zusammenarbeit bildet die gemeinsame Entwicklung von Street-Motorrädern im

Einstiegssegment, welche in Indien produziert und unter der Marke KTM von beiden Unternehmen in ihren Stammmärkten vertrieben werden.

Der stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates, Herr Rajiv Bajaj, ist Geschäftsführer der Bajaj Auto Ltd., Pune, Indien. Das Aufsichtsratsmitglied Herr Srinivasan Ravikumar ist Director der Bajaj Auto International Holdings B.V., Amsterdam, Niederlande und President of Business Development and Assurance der Bajaj Auto Ltd., Pune, Indien. Die Bajaj Auto International Holdings B.V., Amsterdam, Niederlande, ein Tochterunternehmen der Bajaj Auto Ltd., Pune, Indien, hält zum 31.12.2018 47,99% an der KTM AG. Gegenüber der Bajaj Auto Ltd., Pune, Indien, besteht zum 31.12.2018 eine Verbindlichkeit in Höhe von TEUR 5.029 (Vorjahr: TEUR 5.389) sowie eine Forderung in Höhe von TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 221). Zudem sind aus der Kooperation mit der Bajaj-Gruppe Aufwendungen in Höhe von TEUR 90.879 (Vorjahr: TEUR 99.173) entstanden.

Die KTM Industries AG hat im Dezember einen 24% Anteil an der Kiska GmbH von der Kiska Holding GmbH, Anif erworben, und hält zum 31.12.2018 50% an der Kiska GmbH. Gegenüber der Kiska Holding GmbH bestanden zum 31.12.2018 offene Kaufpreisverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 6.000, welche im Jänner 2019 bezahlt wurden.

Die Pierer Industrie AG hat am 7.7.2015 eine 5,75 % Anleihe ohne feste Laufzeit mit Kupons beginnend am 9.7.2016 in Höhe von TEUR 27.700 begeben. Die Anleihe wurde von Gesellschafter nahen Privatpersonen sowie der Pierer Konzerngesellschaft mbH gezeichnet. Im Geschäftsjahr 2018 erfolgte eine Ausschüttung in Höhe von TEUR 1.593 (Vorjahr: TEUR 1.593).

In Juni 2015 wurde für Aktien an der KTM Industries AG im Ausmaß von 29.886.926 Stück eine Privatplatzierung vorgenommen, wobei diese teilweise nahestehende Personen nach IAS 24 betrifft. Die Anteile wurden zum beizulegenden Zeitwert verkauft. Ein Betrag von je 10 % war sofort zur Zahlung fällig und die restlichen 90 % werden bis zum 30.1.2020 gestundet und sind marktüblich verzinst. Im Abschluss zum 31.12.2018 waren im Zusammenhang mit der Transaktion eine Darlehensforderung inklusive Zinsen in Höhe von TEUR 6.704 (Vorjahr: TEUR 6.704) und Zinserträge in Höhe von TEUR 100 (Vorjahr: TEUR 592) erfasst.

## 51. Organe der Pierer Industrie AG

Als jeweils kollektivvertretungsbefugte **Vorstandsmitglieder** waren nachstehende Herren bestellt:

Dipl.-Ing. Stefan **P i e r e r**, CEO

Mag. Friedrich **R o i t h n e r**, CFO

Mag. Michaela **F r i e p e ß**

Mag. Klaus **R i n n e r b e r g e r**

Mag. Johann **H a u n s c h m i d**

Ing. Alfred **H ö r t e n h u b e r** (vom 1.1.2018 bis zum 31.3.2019)

Mag. Alex **P i e r e r** (ab 5.4.2018)

Mag. Wolfgang **P l a s s e r** (ab 28.6.2018)

Dr. Thorsten **H a r t m a n n** (ab 1.3.2019)

Als Mitglieder des **Aufsichtsrats** waren nachstehende Herren bestellt:

Dr. Ernst **Chalupsky**, Vorsitzender

Josef **Blazicek**, Stellvertreter des Vorsitzenden

Clemens **Pierer**

Mag. Alex **Pierer** (bis 4.4.2018)

Mag. Gerald **Kiska**

## **52. Vorstands- und Aufsichtsratsbezüge**

Die **Vergütung für den Vorstand** 2018 der Pierer Industrie AG beinhaltet Gehälter, Sachleistungen, Prämien sowie Leistungen an die betriebliche Mitarbeiter-Vorsorgekasse und betrug TEUR 5.567 (Vorjahr: TEUR 4.050). Weiters erhielten die Mitglieder des Vorstandes Bezüge aus Vorperioden in Höhe von TEUR 134.

Für das Geschäftsjahr 2018 (Auszahlung im Geschäftsjahr 2019) wird eine **Vergütung an den Aufsichtsrat** der Pierer Industrie AG von insgesamt TEUR 52 (Vorjahr: TEUR 63) vorgeschlagen.

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Kredite und Vorschüsse an die Mitglieder des Aufsichtsrats der Pierer Industrie AG.

## **X. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Die Pierer Industrie AG hat am 23. April 2019 ihre Absicht bekanntgegeben, den Aktionären der SHW AG (ISIN DE000A1JBPV9) ein öffentliches Erwerbsangebot gem. § 39 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 BörsG zum Erwerb sämtlicher Aktien der SHW AG zu unterbreiten und in diesem Zusammenhang ihre Absicht bekannt gegeben, den Widerruf der Zulassung der SHW-Aktien zum Handel im regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse zu veranlassen.

Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat mitgeteilt, dass der gültige Sechs-Monats-Durchschnittskurs der SHW-Aktie gemäß § 5 Abs. 1 der WpÜG-Angebotsverordnung während der letzten sechs Monate vor der Veröffentlichung vom 23. April 2019 gemäß § 10 Abs. 1 S. 1 WpÜG EUR 19,87 je Aktie beträgt. Vorbehaltlich der Gestattung der Angebotsunterlage durch die BaFin wird die Pierer Industrie AG den Aktionären der SHW AG deshalb eine Barzahlung von EUR 19,87 je SHW-Aktie als Gegenleistung anbieten.

## **XI. Konzernunternehmen (Beteiligungsspiegel)**

Der Beteiligungsspiegel enthält alle Gesellschaften, die neben den Mutterunternehmen in den Konzernabschluss einbezogen wurden.

Gesellschaft	Erstkonsolidierungszeitpunkt	31.12.2018		31.12.2017	
		Anteilshöhe %	Konsolidierungsart	Anteilshöhe %	Konsolidierungsart
<b>Vollkonsolidierte Gesellschaften:</b>					
Pierer Beteiligungs GmbH, Wels	31.12.2017	100,00	KVI	100,00	KVI
P Immobilienverwaltung GmbH, Wels	31.12.2017	100,00	KVI	100,00	KVI
abatec group AG, Regau	31.7.2018	51,00	KVI	-	-
abatec GmbH, Regau	31.7.2018	51,00	KVI	-	-
Pankl SHW Industries AG, (vormals SHW Beteiligungs GmbH, Wels), Kapfenberg	31.10.2017	80,00	KVI	76,44	KVI
SHW AG, Aalen, Deutschland	31.10.2017	40,17	KVA	37,75	KVA
Schwäbische Hüttenwerke Automotive GmbH, Aalen, Deutschland	31.10.2017	40,17	KVA	37,75	KVA
SHW do Brasil, Ltda., Sao Paulo, Brasilien	31.10.2017	40,17	KVA	37,75	KVA
SHW Automotive Industries GmbH, Aalen, Deutschland	31.10.2017	40,17	KVA	37,75	KVA
SHW Pumps & Engine Components Inc., Brampton/ Ontario, Kanada	31.10.2017	40,17	KVA	37,75	KVA
SHW Automotive Pumps (Kunshan) Co. Ltd., Kunshan/Shanghai, China	31.10.2017	40,17	KVA	37,75	KVA
SHW Pumps & Engine Components S.R.L.,Ghiroda/Timișoara, Rumänien	31.10.2017	40,17	KVA	37,75	KVA
Lust-Hybrid Technik GmbH, Hermsdorf, Deutschland	31.10.2017	40,17	KVA	37,75	KVA
Pankl Racing Systems AG, Kapfenberg <sup>1)2)</sup>	30.6.2012	78,78	KVI	64,51	KVI
Pankl Racing Systems UK Ltd., Bicester, Großbritannien	30.6.2012	78,78	KVA	64,51	KVA
Pankl Holdings, Inc., Irvine, USA	30.6.2012	78,78	KVA	64,51	KVA
CP-CARRILLO, Inc., Irvine, USA	30.6.2012	78,78	KVA	64,51	KVA
Pankl Aerospace Systems Inc., Cerritos, USA	30.6.2012	78,78	KVA	64,51	KVA
Pankl Systems Austria GmbH, Kapfenberg	30.6.2012	78,78	KVI	64,51	KVI
Pankl Aerospace Systems Europe GmbH, Kapfenberg	30.6.2012	78,78	KVI	64,51	KVI
Pankl Automotive Slovakia s.r.o., Topolcany, Slowakei	30.6.2012	78,78	KVA	64,51	KVA
Pankl Japan Inc., Tokyo, Japan	31.12.2017	78,78	KVA	64,51	KVA
Pankl-Turbosystems GmbH, Mannheim, Deutschland	28.9.2012	55,15	KVA	45,16	KVA
KTM Industries AG, Wels <sup>2)</sup>	30.6.2012	61,88	KVI	68,24	KVI
K KraftFahrZeug Holding GmbH, Wels	30.6.2012	-	-	68,24	KVI
KTM AG, Mattighofen	30.6.2012	31,98	KVI	35,27	KVI
KTM Immobilien GmbH, Mattighofen	30.6.2012	31,98	KVI	35,40	KVI
KTM North America, Inc., Amherst, Ohio, USA	30.6.2012	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM-Motorsports Inc., Amherst, Ohio, USA	30.6.2012	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Japan K.K., Tokyo, Japan	30.6.2012	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM-Racing AG, Frauenfeld, Schweiz	30.6.2012	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Sportcar GmbH, Mattighofen	30.6.2012	31,98	KVI	35,27	KVI
KTM Motorcycles S.A. Pty. Ltd., Northriding, Südafrika	30.6.2012	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Sportmotorcycle Mexico S DE RL DE CV, Lerma, Mexiko	30.6.2012	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM South East Europe S.A., Elefsina, Griechenland	30.6.2012	-	-	35,27	KVA
KTM Sportmotorcycle GmbH, Mattighofen	30.6.2012	31,98	KVI	35,27	KVI
KTM-Sportmotorcycle India Private Limited, Pune, Indien	30.6.2012	31,98	KVA	35,27	KVA
Husqvarna Motorcycles GmbH, Mattighofen	1.1.2013	31,98	KVI	35,27	KVI
KTM Sportmotorcycle Deutschland GmbH, Ursensollen, Deutschland	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Switzerland Ltd., Frauenfeld, Schweiz	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Sportmotorcycle UK Limited, Brackley, Großbritannien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM-Sportmotorcycle Espana S.L., Terrassa, Spanien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Sportmotorcycle France SAS, Saint Priest, Frankreich	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Sportmotorcycle Italia s.r.l., Meran, Italien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM-Sportmotorcycle Nederland B.V., Malden, Niederlande	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Sportmotorcycle Scandinavia AB, Örebro, Schweden	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM-Sportmotorcycle Belgium S.A., Wavre, Belgien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Canada Inc., St-Bruno, Kanada	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Hungária Kft., Törökbálint, Ungarn	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Central East Europe s.r.o., Bratislava, Slowakei	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Österreich GmbH, Mattighofen	31.12.2013	31,98	KVI	35,27	KVI
KTM Nordic Oy, Vantaa, Finnland	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Sportmotorcycle d.o.o., Marburg, Slowenien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Czech Republic s.r.o., Pilsen, Tschechien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Sportmotorcycle SEA PTE. Ltd., Singapur, Singapur	1.1.2014	31,98	KVA	35,27	KVA

Gesellschaft	Erstkonsolidierungszeitpunkt	31.12.2018		31.12.2017	
		Anteilshöhe %	Konsolidierungsart	Anteilshöhe %	Konsolidierungsart
Husqvarna Motorcycles Italia S.r.l., Meran, Italien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
Husqvarna Motorcycles Deutschland GmbH, Ursensollen, Deutschland	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
Husqvarna Motorcycles Espana S.L., Terrassa, Spanien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
Husqvarna Motorcycles UK Ltd., Brackley, Großbritannien	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
Husqvarna Motorcycles France SAS, Saint Priest, Frankreich	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
HQV Motorcycles Scandinavia AB, Örebro, Schweden	31.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
Husqvarna Motorcycles North America, Inc., Murrieta, CA, USA	1.12.2013	31,98	KVA	35,27	KVA
Husqvarna Motorsports, Inc., Murrieta, CA, USA	1.4.2015	31,98	KVA	35,27	KVA
Husqvarna Motorcycles S.A. Pty. Ltd., Northriding, Südafrika	1.4.2015	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM Logistikzentrum GmbH, Mattighofen	16.9.2016	31,98	KVI	33,02	KVI
WP Suspension GmbH (vormals: WP Performance Sports GmbH, Munderfing), Mattighofen	30.11.2016	31,98	KVI	35,27	KVI
KTM Sportmotorcycle MEA DMCC, Dubai	30.11.2016	31,98	KVA	35,27	KVA
WP Suspension North America, Inc., Murrieta, CA, USA	31.8.2017	31,98	KVA	35,27	KVA
KTM do Brasil Ltda., Sao Paulo, Brasilien	31.12.2017	31,98	KVA	35,27	KVA
W Verwaltungs AG, Mattighofen	30.6.2012	31,94	KVI	60,23	KVI
KTM Components GmbH (vormals: WP Performance Systems GmbH), Munderfing	30.6.2012	31,94	KVI	60,23	KVI
WP Immobilien GmbH, Munderfing	30.6.2012	31,94	KVI	60,23	KVI
WP Components GmbH, Munderfing	30.6.2012	31,94	KVI	60,23	KVI
WP Cooling Systems (Dalian) Co. Ltd., Dalian, China	31.12.2017	31,94	KVA	60,23	KVA
Fuhrmann Erodieretechnik GmbH, Munderfing	1.1.2018	31,94	KVI	-	-
KTM Beteiligungs GmbH, Mattighofen	30.4.2018	31,98	KVI	-	-
PF Beteiligungsverwaltungs GmbH, Wels	31.12.2016	61,88	KVI	68,24	KVI
KTM Technologies GmbH, Anif	30.6.2012	45,79	KVI	50,50	KVI
KTM Innovation GmbH, Wels	31.3.2018	45,79	KVI	-	-

**Assoziierte Unternehmen:**

KTM Asia Motorcycle Manufacturing Inc., Binan, Laguna, Philippinen <sup>2)</sup>	-	10,87	KEA	11,99	KEA
KTM MOTOHALL GmbH, Mattighofen <sup>2)</sup>	-	15,67	KEI	17,28	KEI
Motorcycle Distributors Australia Pty Ltd., West Perth, Australia <sup>2)</sup>	-	8,32	KEA	9,17	KEA
KTM Wien GmbH, Vösendorf <sup>2)</sup>	-	8,32	KEI	9,17	KEI
KTM Braumandl GmbH, Wels <sup>2)</sup>	-	8,32	KEI	9,17	KEI
MX - KTM Kini GmbH, Wiesing <sup>2)</sup>	-	8,32	KEI	9,17	KEI
KTM Regensburg GmbH, Regensburg, Deutschland <sup>2)</sup>	-	8,32	KEA	9,17	KEA
Cero Design Studio S.L., Barcelona, Spanien <sup>2)</sup>	-	8,32	KEA	9,17	KEA
China Zhejiang CFMOTO-KTMR2R Motorcycles Co., Ltd., Zhejiang Province, China	-	15,67	KEA	-	-
Kiska GmbH, Anif <sup>2)</sup>	-	30,94	KEI	17,74	KEI
PEXCO GmbH, Schweinfurt, Deutschland <sup>2)</sup>	-	44,75	KEA	34,05	KEA
METTOP GmbH, Leoben	-	24,93	KEI	24,93	KEI
NUVIZ Inc., San Diego, USA	-	28,00	KEA	32,74	KEA
Riser GmbH, Wien	-	34,61	KEI	30,00	KEI
DealerCenter Digital GmbH, Neuried/München, Deutschland	-	35,00	KEA	-	-
Bringls GmbH, Linz	-	33,30	KEI	-	-

Gesellschaft	Erstkonsolidierungszeitpunkt	31.12.2018		31.12.2017	
		Anteilshöhe %	Konsolidierungsart	Anteilshöhe %	Konsolidierungsart
<b>Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte:</b>					
Wethje Carbon Composites GmbH, Hengersberg, Deutschland <sup>2)</sup>	-	-	-	5,70	KOA
Wethje Immobilien GmbH, Vilshofen-Pleinting, Deutschland <sup>2)</sup>	-	3,71	KOA	9,46	KOA
AC styria Mobilitätscluster GmbH, Grambach <sup>2)</sup>	-	7,63	KOI	8,41	KOI
WP Germany GmbH, Ursensollen, Deutschland <sup>2)3)</sup>	-	-	-	60,23	KOA
MOTO ITALIA GmbH, Meran (BZ), Italien	-	100,00	KOA	100,00	KOA
SensDev GmbH, Burgstädt, Deutschland	-	36,15	KOA	33,97	KOA
WESS Promotion GmbH, Wels	-	100,00	KOI	-	-
Proionic GmbH, Grambach	-	10,00	KOI	-	-
QINO AG, Hünenberg, Schweiz	-	-	-	5,78	KOA
PIERER IMMOREAL GmbH, Wels	-	10,00	KOI	10,00	KOI
Avocado GmbH, Linz	-	70,00	KOI	-	-
LEONI AG, Nürnberg, Deutschland	-	3,00	KOA	-	-

1) Im Vorjahr wurde die Pankl Racing Systems AG über die KTM Industries AG gehalten

2) Rückwirkende Vollkonsolidierung der KTM Industries-Gruppe samt Tochterunternehmen im Geschäftsjahr 2017 (Angesetzte Beteiligungsquote in Höhe 68,24% entspricht dem Anteil vor Abspaltung im Mai 2017; tatsächlicher Anteil zum 31.12.2017 5,42%); siehe Anhang Punkt 3.

3) im Geschäftsjahr 2018 liquidiert

**Legende:**

KVI	Vollkonsolidierung, Inland
KVA	Vollkonsolidierung, Ausland
KEI	Einbeziehung at-equity, Inland
KEA	Einbeziehung at-equity, Ausland
KOI	Auf Grund untergeordneter Bedeutung nicht konsolidiert, Inland
KOA	Auf Grund untergeordneter Bedeutung nicht konsolidiert, Ausland

## XII. Freigabe des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss wird am 29.5.2019 (Vorjahr: 26.4.2018) vom Vorstand zur Prüfung durch den Aufsichtsrat und zur Vorlage an die Hauptversammlung freigegeben. Der Aufsichtsrat kann im Rahmen der ihm obliegenden Prüfung eine Änderung des Konzernabschlusses veranlassen.

Wels, am 15. Mai 2019

Der Vorstand der Pierer Industrie AG



Dipl.-Ing. Stefan Pierer



Mag. Friedrich Roithner



Mag. Klaus Rinnerberger



Mag. Michaela Friepeß



Mag. Johann Haunschmid



Mag. Alex Pierer



Mag. Wolfgang Plasser



Dr. Thorsten Hartmann

## Lagebericht zum Konzernabschluss per 31.12.2018 der Pierer Industries AG, Wels

### 1. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr 2018

Die Pierer Industrie AG mit Sitz in Wels konzentriert sich im Rahmen ihrer Tätigkeit auf den Erwerb und die Verwaltung von Industrieunternehmen und von Unternehmen und Beteiligungen an Industrieunternehmen, die Leitung der zur Pierer Industrie-Gruppe gehörenden Unternehmen und Beteiligungen und die Erbringung von Dienstleistungen für diese (Konzerndienstleistungen) sowie allgemein die Erbringung von Dienstleistungen auf dem Gebiet der Unternehmensberatung.

Die Pierer Industrie-Gruppe hält zum 31.12.2018 rund 61,9% an der KTM Industries-Gruppe sowie 80% an der Pankl SHW Industries-Gruppe, die den Konzern im Wesentlichen prägen. Die Pierer Industrie AG hält zum Stichtag unverändert 24,93% an der METTOP GmbH. Neu in den Konzern hinzugekommen sind die Beteiligungen an der abatec group AG, Regau, (51%), eine der führenden österreichischen Elektronikentwickler und -fertiger, die rund 200 MitarbeiterInnen beschäftigt, sowie die 70% Beteiligung an der AVOCODO GmbH, Linz, ein etabliertes Softwarehaus für digitale Lösungen und Individualentwicklungen. Weitere Informationen über die Beteiligungen sind auf der Webseite der Gesellschaft unter [www.piererindustrie.at](http://www.piererindustrie.at) zu finden.

Das Geschäftsjahr 2018 war im Wesentlichen geprägt von der Einbringung der KTM Industries-Gruppe in die Pierer Industrie AG und den im Juni 2018 erfolgten konzerninternen Verkauf der Pankl Racing Systems AG (98,2%) von der KTM Industries-Gruppe an die SHW Beteiligungs GmbH (nunmehr: Pankl SHW Industries AG). Durch die Integration der Pankl-Gruppe in die Pankl SHW Industries AG und die Aufstockung der Anteile an der SHW-Gruppe von 49,4% auf 50,2% wurde unter dem Dach der Pankl SHW Industries AG eine Automotiv-Gruppe mit Sitz in Kapfenberg geschaffen.

Die **KTM Industries-Gruppe** blickt auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2018 zurück. Im achten Rekordjahr in Folge konnte KTM Absatz und Umsatz steigern und in den wesentlichen Märkten überproportional an Marktanteilen gewinnen. Sowohl in Europa als auch in Nordamerika hat KTM den Markt outperformed. Hinzu kommen weitere Meilensteine, die in der Unternehmensgeschichte nachhaltig einen positiven Einfluss hinterlassen: unter anderem die Serienüberleitungen 7 neuer Modelle und die herausragenden Erfolge im Motorsport. Neben vier im ersten Halbjahr umgesetzten Serienanläufen – und zwar die erfolgreich gestarteten Markteinführungen des ersten Modells der mittleren Baureihe (2-Zylinder 800cc) bei KTM sowie der Husqvarna Straßenmodelle Vitpilen/Svartpilen - war auch die Stabilisierung der Zulieferstruktur herausfordernd. Das abgelaufene Geschäftsjahr war auch geprägt von der Einleitung eines umfangreichen Effizienzprogrammes, welches im kommenden Jahr konsequent weitergeführt wird.

Mit ihren weltweit bekannten Marken KTM, Husqvarna Motorcycles und WP zählt die KTM Industries-Gruppe in ihren Segmenten jeweils zu den Technologie- und Marktführern. Im Geschäftsjahr 2018 konnte die KTM Industries AG ihr starkes Wachstum fortsetzen und erzielte einen Rekordumsatz von € 1.559,6 Mio. Das entspricht einer Steigerung von € 26,6 Mio. Damit baute die KTM Industries-Gruppe im Geschäftsjahr 2018 ihre Stellung als größter europäischer Motorradhersteller weiter aus und konnte, unter Berücksichtigung der von KTM-Partner Bajaj in Indien verkauften Motorräder, einen Rekordabsatz von über 261.454 Motorrädern (+10% zum Vorjahr) erzielen, und zwar 212.899 verkaufte KTM und mittlerweile bereits 48.555 verkaufte Husqvarna Motorräder.

Die Kernbeteiligungen der **Pankl SHW Industries-Gruppe** bilden die Pankl Racing Systems AG und die SHW AG. Pankl mit Hauptsitz in Kapfenberg ist im Bereich Racing/High Performance sowie Luftfahrt tätig. SHW mit Hauptsitz in Aalen ist in den Segmenten Pumpen & Motorkomponenten sowie Bremscheiben aktiv. Durch die systematische Zusammenarbeit der beiden Unternehmen wird das

Automotiv Know-how in der Pankl SHW Industries-Gruppe gebündelt und die Grundlage für weiteres Wachstum gelegt.

Pankl Racing Systems AG ist ein international führender Hersteller von mechanischen Systemen im Hochtechnologiebereich für dynamische Komponenten in den weltweiten Nischenmärkten der Rennsport-, Luxusautomobil- und Luftfahrtindustrie. Durch eine breite Standortdiversifikation kann Pankl mit seinem weltweiten Firmennetzwerk Kunden optimal betreuen. Die Standorte sind verteilt auf Österreich, Deutschland, Großbritannien, Slowakei, Japan und die USA.

Der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit des SHW-Konzerns liegt in der Entwicklung und Herstellung von Produkten, die zur Reduktion des Kraftstoffverbrauchs und folglich der CO<sub>2</sub>-Emissionen im Automobilbereich beitragen. Der Konzern verfügt derzeit über neun Standorte in fünf Ländern. Das operative Geschäft ist in zwei Geschäftsbereiche unterteilt:

- Der Geschäftsbereich Pumpen und Motorkomponenten stellt das größte operative Segment des SHW-Konzerns dar und verfügt über Produktions- und Entwicklungsstandorte in den drei strategisch relevanten Automobilmärkten Europa, China und Nordamerika sowie Südamerika. Im Geschäftsfeld Personenkraftwagen werden insbesondere variable Motorölpumpen, Getriebeölpumpen, Öl-/Vakuumpumpen mit/ohne Ausgleichswelle sowie E-Pumpen hergestellt. Im Geschäftsfeld Truck & Off-Highway produziert der SHW-Konzern am Standort Bad Schussenried Motoröl-, Getriebeöl- sowie Benzinpumpen für Lkw, Land- und Baumaschinen, Stationärmotoren und Windkraftanlagen.
- Im Geschäftsbereich Bremsen werden einteilige belüftete Bremsen aus Gusseisen sowie Leichtbaubremsen, sogenannte Verbundbremsen, aus der Kombination eines Eisenreiblings mit einem Aluminiumtopf entwickelt und produziert. Die eigene Gießerei befindet sich in Tuttlingen-Ludwigstal; die Bearbeitung der Bremsen findet im benachbarten Neuhausen ob Eck statt.

Die Pankl SHW Industries-Gruppe ist ertragsseitig vollständig im gesamten Geschäftsjahr 2018 (Vorjahr: 2 Monate) im Konzernabschluss der Pierer Industrie AG enthalten. Die Pankl-Gruppe ist ertragsseitig mit der ersten Jahreshälfte in der KTM Industries-Gruppe und mit der zweiten Jahreshälfte in der Pankl SHW Industries-Gruppe inkludiert.

## **2. Wirtschaftliches Umfeld und Marktentwicklung**

Nach Einschätzung des Internationalen Währungsfonds (IWF) vom Jänner 2019 wird die Weltwirtschaftsleistung 2019 um 3,5% wachsen. Für Industrieländer wird ein Wachstum von 2,0% für das aktuelle sowie 1,7% für das nächste Jahr prognostiziert. Für die Euro-Zone wird eine Entwicklung von 1,6% für 2019 erwartet. Für das Jahr 2020 prognostiziert der IWF ebenfalls ein weltweites Wachstum von 3,6%, wobei für die Eurozone ein Wachstum von 1,7% erwartet wird.

Für Schwellen- und Entwicklungsländer wird ein Wachstum der Wirtschaftsleistung von 4,5% für das Jahr 2019 sowie 4,9% für das Jahr 2020 erwartet. Für China wird ein Wachstum von 6,2% für 2019 sowie für 2020 prognostiziert. Für Indien erwartet das IWF die größte Entwicklung, da mit einem Anstieg der Wirtschaftsleistung von 7,5% für dieses Jahr und mit 7,7% für nächstes Jahr gerechnet wird. In den USA bleibt 2019 das Wachstum von 2,5% beinahe unverändert, während es 2020 von einer niedrigeren Entwicklung von 1,8% ausgegangen wird.

## Motorradmarkt

Die **europäischen Märkte**<sup>1</sup> verzeichneten im Vergleich zum Vorjahr mit rund 529.000 zugelassenen Fahrzeugen einen Anstieg von 8,1%. Das Wachstum ist vorwiegend auf die Entwicklung in den Märkten Frankreich (+ 12,1%), Italien (+ 13,0%), Spanien (+12,9%) sowie Deutschland (+ 7,6%) zurückzuführen. KTM und Husqvarna steigerten ihren Marktanteil bei den straßenzugelassenen Motorrädern in Europa auf 11,7% (+ 1,3 Prozentpunkte zum Vorjahr). Einen deutlichen Zuwachs bei den Marktanteilen können vor allem Spanien (+ 22,6%), Großbritannien (+17,3%) und Deutschland (+13,8%) vorweisen.

Die Zulassungen am **US-Gesamtmarkt**<sup>2</sup> entwickelten sich im Geschäftsjahr 2018 mit rund 383.000 Fahrzeugen leicht rückläufig (Vorjahr: 391.000 Fahrzeuge). KTM und Husqvarna konnten trotz des schrumpfenden Gesamtmarktes den Marktanteil in den USA deutlich ausbauen. KTM konnte die Marktanteile am US-Gesamtmarkt gegenüber dem Vorjahr um 0,5 Prozentpunkte auf 6,6% steigern. Husqvarna steigerte seine Marktanteile um 0,4 Prozentpunkte auf 2,3 % am US-Gesamtmarkt.

In **Australien und Kanada** konnten ebenfalls starke Zuwächse verzeichnet werden. KTM und Husqvarna erreichen in Australien einen Marktanteil von 14,0% (+ 0,4 Prozentpunkte zum Vorjahr). Am kanadischen Markt konnte ein Anteil von 11,2% (+ 0,6 Prozentpunkte zum Vorjahr) verzeichnet werden.

## Rennsport

Am Rennsport-Markt spezialisiert sich **Pankl** auf die Entwicklung, Konstruktion, Herstellung und das Testen von Kurbeltrieben, Kolben, Kolbenbolzen, Pleuel, Kurbelwellen und Turbo-Applikationen sowie komplette Antriebs- und Fahrwerkssysteme für den Rennsport. Pankl beliefert internationale Rennserien wie die Formel 1, NASCAR (National Association for Stock Car Auto Racing), MotoGP (höchste Rennklasse innerhalb der Motorrad-Weltmeisterschaft), WEC (World Endurance Championship), DTM (Deutsche Tourenwagen-Meisterschaft) sowie die WRC (World Rally Championship), wobei die Formel 1 hinsichtlich des Umsatzes nach wie vor die für Pankl wichtigste Rennserie darstellt.

Im Rennsport-Markt ist die Nachfrage vor allem von der weltweiten Konjunktorentwicklung im Allgemeinen und der Automobilkonjunktur im Speziellen beeinflusst. Die Konjunkturzyklen finden ihrerseits ihren Niederschlag in der Höhe der Rennsportbudgets und in der Anzahl der Teilnehmer. Die Organisatoren von Rennserien versuchen durch entsprechende Reglementänderungen die Attraktivität ihrer jeweiligen Rennserie für die Stakeholder zu erhöhen. So werden in wirtschaftlich schlechteren Zeiten beispielsweise die Kosten für die Teilnehmer durch Entwicklungs- und Testbeschränkungen begrenzt.

Der sich in den letzten Jahren verstärkte Trend zur Entwicklung rennsportnaher Serienautomobile, hat dazu geführt, dass das Marktsegment High Performance für die Pankl-Gruppe zunehmend an Bedeutung gewonnen hat.

Pankl ist qualifizierter und von zahlreichen namhaften OEMs zugelassener Hersteller von sogenannten Flight Safety Parts and -Systems (sicherheitskritischen Bauteilen) für die Marktführer der Luftfahrtindustrie.

## Motorölpumpen und Bremscheiben

Die **SHW** zählt bei **Motorölpumpen** für Personenkraftwagen zu den führenden Herstellern in Europa. Der Marktanteil liegt bei etwa 25–30 Prozent. Die wesentlichen Wettbewerber sind Rheinmetall

---

<sup>1</sup> Motorräder >= 120ccm ohne Motocross, Scooters und ATVs, inkl. Elektromotorräder in den Märkten DE, FR, IT, UK, ES, NL, AT, CH, FI

<sup>2</sup> Motorräder >= 120 ccm inklusive Motocross, ohne Scooters und ATVs, inkl. Elektromotorräder

Automotive (Deutschland), Magna Powertrain (Kanada), Mahle (Deutschland), TCG Unitech (Österreich), Stackpole International (Kanada) sowie NIDEC GPM (Japan). Daneben verfügen Fahrzeughersteller wie Mercedes und VW über eine eigene Motorölpumpenfertigung. Im Bereich der primären **mechanischen Getriebeölpumpen** ist Magna Powertrain (Kanada) der führende Wettbewerber weltweit.

Im Bereich der sekundären, **elektrischen Getriebeölpumpen** gehören Magna Powertrain (Kanada), ZF-TRW (Deutschland), Rheinmetall Automotive (Deutschland), NIDEC GPM (Japan), SLPT (USA) und die deutschen Firmen Brose, EBM-Papst, Bühler Motor, FTE Automotive und Continental zu den Wettbewerbern.

Im Bereich **Bremsscheiben** ist SHW ein bedeutender Hersteller in Europa. Die Hauptkonkurrenten sind Fritz Winter (Deutschland), Buderus Guss (Deutschland), Brembo (Italien), Fagor Ederlan Group (Spanien), Lingotes Especiales (Spanien) und Fonderia di Torbole (Italien).

Wesentlich für die Beurteilung des Branchenumfeldes der SHW ist die Produktion von sogenannten Light Vehicle (Fahrzeuge < 6 t) sowie die damit verbundene Produktion von Motoren und Getrieben in Europa, China sowie Nord- und Südamerika.

Im Jahr 2018 ist die Produktion von Light Vehicle (Fahrzeuge < 6 t) nach Angaben des Researchinstituts IHS weltweit um 0,5 Prozent von 95,2 Mio. auf 94,7 Mio. Stück zurückgegangen. Einzig die Region Südamerika verzeichnete dabei eine positive Wachstumsrate. China erzielte Produktionsvolumen von 27,3 Mio. Einheiten (-2,7 Prozent). Der Rückgang in Europa resultierte im Wesentlichen aus Deutschland (-8,9 Prozent auf 5,3 Mio. Einheiten), Großbritannien (-9,3 Prozent auf 1,6 Mio. Einheiten) sowie die Türkei (-8,3 Prozent auf 1,5 Mio. Einheiten).

Die Produktion von Antriebsaggregaten für Light Vehicle (< 6 t) verminderte sich im Jahr 2018 weltweit um 0,5 Prozent auf 94,7 Mio. Einheiten. Die Produktion von Benzinmotoren stieg hierbei im Vergleich zum Vorjahr um 0,2 Prozent auf 75,8 Mio. Einheiten an. Die Produktion von Dieselmotoren verfehlte das Vorjahresniveau mit 17,2 Mio. Einheiten um 6,4 Prozent. Elektromotoren erzielten eine Wachstumsrate von 63,8 Prozent auf 1,4 Mio. Einheiten und spielten damit trotzdem weiterhin eine untergeordnete Rolle.

Die Getriebeproduktion schwächte sich im Jahr 2018 weltweit um 0,5 Prozent auf 94,7 Mio. Einheiten ab. Demgegenüber stieg die Produktion von Automatikgetrieben um 4,5 Prozent auf 59,5 Mio. Einheiten (Vorjahr 56,9 Mio. Einheiten) an. Wachstumsträger blieb wie im Jahr zuvor China mit einer Zunahme bei Automatikgetrieben um 15,8 Prozent auf 13,1 Mio. Einheiten. In Europa nahm die Produktion von Automatikgetrieben ebenfalls weiter zu und stieg um 1,9 Prozent auf 9,0 Mio. Einheiten. Umgekehrt sank die Anzahl der Schaltgetriebe in Europa um 7,4 Prozent auf 12,5 Mio. Einheiten. In Nordamerika stieg die Getriebeproduktion auf 14,4 Mio. Einheiten, ein Plus von 3,5 Prozent gegenüber dem Vorjahreswert von 13,9 Mio. Einheiten.

### 3. Finanzielle Leistungsindikatoren

<b>Ertragskennzahlen</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Vdg. in %</b>
Umsatzerlöse	in € Mio.	2.078,7	1.600,7	29,9%
Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA)	in € Mio.	267,3	227,9	17,3%
EBITDA-Marge	in %	12,9%	14,2%	
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	in € Mio.	138,7	136,6	1,5%
EBIT-Marge	in %	6,7%	8,5%	
Ergebnis nach Steuern	in € Mio.	82,2	54,7	50,3%
Ergebnis nach Minderheiten	in € Mio.	21,5	2,5	>100%
<b>Bilanzkennzahlen</b>		<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Vdg. in %</b>
Bilanzsumme	in € Mio.	2.204,5	1.958,3	12,6%
Eigenkapital	in € Mio.	943,9	793,3	19,0%
Eigenkapitalquote	in %	42,8%	40,5%	
Working Capital Employed <sup>1)</sup>	in € Mio.	395,0	281,6	40,3%
Nettoverschuldung <sup>2)</sup>	in € Mio.	540,6	412,0	31,2%
Gearing <sup>3)</sup>	in %	57,3%	51,9%	
Investitionen <sup>4)</sup>	in € Mio.	244,6	209,2	16,9%
<b>Mitarbeiter</b>				
Mitarbeiter <sup>5)</sup>	Anzahl	7.948	7.432	6,9%

1) Working Capital = Vorräte + Forderungen aus Lieferungen und Leistungen - Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

2) Nettoverschuldung = Finanzverbindlichkeiten (kurzfristig, langfristig) - Zahlungsmittel

3) Gearing = Nettoverschuldung/Eigenkapital

4) Zugänge von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten laut Anlagespiegel

5) Mitarbeiterstand zum Stichtag (inklusive Leiharbeiter)

#### Geschäftsentwicklung und Analyse der Ertragskennzahlen

Im Geschäftsjahr 2018 erzielte die **Pierer Industrie-Gruppe** Umsatzerlöse in Höhe von € 2.078,7 Mio. (Vorjahr: € 1.600,7 Mio.) und ein Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) in Höhe von € 138,7 Mio., welches im Vergleich zur Vorjahresperiode um 1,5% gestiegen ist (Vorjahr: € 136,6 Mio.). Das Ergebnis nach Steuern belief sich bei € 82,2 Mio. (Vorjahr: € 54,7 Mio.).

#### **KTM Industries-Gruppe**

Im Geschäftsjahr 2018 erzielte die KTM Industries-Gruppe Umsatzerlöse in Höhe von € 1.559,6 Mio. (Vorjahr: € 1.533,0 Mio.) und ein Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) in Höhe von € 161,2 Mio., welches im Vergleich zur Vorjahresperiode um rund 22% gestiegen ist (Vorjahr: € 132,5 Mio.). Aufgrund des Ergebniseffektes aus dem Verkauf der Pankl-Gruppe von rund € 26,2 Mio. verbesserte sich die EBIT-Marge von 8,6% auf 10,3%. Der Ergebniseffekt aus dem Verkauf der Pankl-Gruppe wird im Konzernabschluss der Pierer Industrie AG aufgrund der konzerninternen Transaktion eliminiert. Durch den Verkauf der Pankl-Gruppe zu einem Kaufpreis von € 130,5 Mio. an die Pierer Industrie-Gruppe im Juni 2018 wurde die Bilanzstruktur weiter gestärkt und die Nettoverschuldung reduziert. Der fortgeführte Geschäftsbereich (ohne Pankl) des Konzerns erzielte einen Umsatz von € 1.462,2 Mio. (Vorjahr: €

1.354,1 Mio.) und ein EBIT von € 128,7 Mio. (Vorjahr: € 121,9 Mio.). Die EBIT-Marge des fortgeführten Geschäftsbereichs liegt mit 8,8% zu 9,0% leicht unter dem Vorjahr. Der Rückgang ist im Wesentlichen bedingt durch vier Serienanläufe im laufenden Geschäftsjahr.

Die Markteinführung des ersten KTM-Modells der mittleren Baureihe (2-Zylinder 800cc) sowie der HUSQVARNA Straßenmodelle ist erfolgreich gestartet. Die KTM RC 390 bekam eine Sportversion zur Seite gestellt (RC 390 R). Im Mai wurde die neue KTM-SX-Generation vorgestellt. Weiters wurde die überarbeitete und verbesserte KTM-EXC-Reihe des Modelljahres 2019 präsentiert. Anfang Oktober enthüllte KTM die verschärfte, stärkere und noch kultiviertere neue Version seines Premium-Sports Tourers für die Saison 2019, während die KTM 1290 SUPER DUKE R nun in zwei neuen Designs erhältlich ist. Die mit Spannung erwarteten KTM 790 ADVENTURE und KTM 790 ADVENTURE R folgten im November. Der völlig neue Reihen-2-Zylinder dieses Adventure-Bikes wurde zusammen mit KTM's Dakar-Siegermaschine (KTM 450 RALLY) entwickelt und stellt die Verbindung zwischen den Enduros und der Street-Baureihe 2019 von KTM her. Zudem wurden die KTM 690 Enduro R und die KTM 690 SMC R des Modelljahres 2019 sowie das neue und elektrisch angetriebene KTM SX-E 5 vorgestellt. Husqvarna Motorcycles läutete mit drei neuen Bikes das kommende Modelljahr an (Naked Bike Svartpilen 701, Concept Bike Vitpilen Aero, Electric Minicycle EE-5).

Das Ergebnis nach Steuern erhöhte sich von € 83,9 Mio. auf € 114,2 Mio. Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen € 85,2 Mio. (Vorjahr: € 79,1 Mio.).

### **Pankl SHW Industries-Gruppe**

Im Geschäftsjahr 2018 erzielte die Pankl SHW Industries-Gruppe Umsatzerlöse in Höhe von € 527,9 Mio. (Vorjahr: € 66,4 Mio.) und ein Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT) in Höhe von € 6,2 Mio. (Vorjahr: € 1,9 Mio.) bei einer EBIT-Marge von 1,2% (Vorjahr: 2,8%). Das Ergebnis nach Steuern belief sich auf € 0,6 Mio. (Vorjahr: € -0,7 Mio.). Aufgrund des Erwerbs der Pankl-Gruppe im 2. Halbjahr 2018 sowie des Rumpfgeschäftsjahres (1. November bis 31. Dezember) im Vorjahr sind die Zahlen nur bedingt vergleichbar. Die Entwicklung der Ertragskennzahlen der beiden Geschäftsbereiche Pankl und SHW werden zum besseren Verständnis auf Jahresbasis nachfolgend beschrieben.

Das Geschäftsjahr der **Pankl Racing Systems AG** war in erster Linie vom erfolgreichen Hochlauf des im Vorjahr in Betrieb genommenen Antriebswerkes geprägt. Die Umsatzerlöse der Pankl-Gruppe konnten im Geschäftsjahr 2018 gegenüber dem Vorjahr um 11,2% auf einen neuen Rekordwert von € 217,2 Mio. gesteigert werden. Im Segment Racing/High Performance konnten sowohl im Geschäftsbereich Racing als auch im Bereich High Performance Umsatzzuwächse gegenüber 2017 verzeichnet werden. Im Segment Aerospace war ein leichter Umsatzrückgang zu verzeichnen. Die USA stellen mit 20,1% Anteil am Gesamtumsatz weiterhin den größten Absatzmarkt dar. Die größten Absatzmärkte in Europa sind Deutschland (19,0%), Österreich (18,4%) und Italien (10,1%). Die Pankl Gruppe erreicht ein operatives Ergebnis von € 10,3 Mio. (2017: € 11,8 Mio.) und befindet sich somit auf einem guten Niveau. Die EBIT-Marge beläuft sich auf 4,7% vom Umsatz (2017: 6,0%). Nach Hinzurechnung von Abschreibungen in Höhe von € 18,0 Mio. ergab sich im Geschäftsjahr 2018 ein EBITDA von € 28,3 Mio. nach € 25,9 Mio. im Vorjahr. Dies entspricht einer EBITDA-Marge von 13,0% (2017: 13,3 %).

Der Konzernumsatz der **SHW AG** lag mit € 420,9 Mio. um 5,1% über dem Vorjahresniveau. Die niedrigere Umsatzsteigerung ist auf eine schwächere Nachfrage nach Dieselfahrzeugen, die Umstellung auf den neuen Abgastestzyklus WLTP sowie einer flacheren Anlaufkurve bei verschiedenen Projekten zurückzuführen. Beide Geschäftsbereiche haben zu dieser Umsatzsteigerung beigetragen. Das Konzernergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte (EBITDA) belief sich im Geschäftsjahr 2018 auf € 31,3 Mio. (Vorjahr € 41,3 Mio.). Die EBITDA-Marge lag mit 7,4 % unter dem Vorjahreswert von 10,3 %. Einmaleffekte in Höhe von saldiert € -8,0 Mio. haben die EBITDA-Marge um 2,0 Prozentpunkte vermindert. Die Konzern-EBITDA-Marge

vor Einmaleffekten lag bei 9,4 % und belief sich auf € 39,4 Mio. Das Ergebnis nach Steuern verringerte sich aufgrund der Ergebnis(einmal)effekte um € 7,0 Mio. auf € 3,1 Mio.

### Bilanzanalyse

Die Bilanzstruktur der Pierer Industrie-Gruppe setzt sich wie folgt zusammen:

	2018		2017	
	Mio. €	in %	Mio. €	in %
Langfristige Vermögenswerte	1.289,4	58,5	1.150,4	58,7
Kurzfristige Vermögenswerte	915,0	41,5	807,9	41,3
<b>Vermögenswerte</b>	<b>2.204,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1.958,3</b>	<b>100,0</b>
Eigenkapital	943,9	42,8	793,3	40,5
Langfristige Schulden	718,7	32,6	573,5	29,3
Kurzfristige Schulden	541,9	24,6	591,5	30,2
<b>Eigenkapital und Schulden</b>	<b>2.204,5</b>	<b>100,0</b>	<b>1.958,3</b>	<b>100,0</b>

Die Bilanzsumme der Pierer Industrie-Gruppe erhöhte sich gegenüber dem Vorjahr um € 246,2 Mio. bzw. 12,6% auf € 2.204,5 Mio.

Die langfristigen Vermögenswerte erhöhten sich 2018 aufgrund des weiterhin über den Abschreibungen liegenden Investitionsniveaus um rund 12%. Die kurzfristigen Vermögenswerte stiegen im Wesentlichen aufgrund des wachstumsbedingten Anstiegs der Vorräte und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen um rund 13%.

Die langfristigen Schulden erhöhten sich im Wesentlichen aufgrund des von der KTM AG in 2018 erfolgreich platzierten Schuldscheindarlehens mit einem Emissionsvolumen von € 135,0 Mio. und einer Laufzeit von sieben bzw. zehn Jahren. Die kurzfristigen Schulden reduzierten sich insgesamt um rund -8%. Der Rückgang ist im Wesentlichen bedingt durch die planmäßige Tilgung einer Anleihe (ISIN: AT0000A0WQ66) in der KTM Industries AG in Höhe von € -57,8 Mio.

Das Eigenkapital erhöhte sich im Geschäftsjahr um € 150,6 Mio. von € 793,3 Mio. auf € 943,9 Mio. Zum einen wurde durch das Periodenergebnis in Höhe von € 82,2 Mio. das Eigenkapital gestärkt, andererseits führten Dividendenzahlungen in Höhe von € 32,3 Mio. zu einer Verringerung des Eigenkapitals. Weiters erhöhten im laufenden Geschäftsjahr Anteilsverkäufe von Tochterunternehmen in Höhe von € 79,6 Mio. das Eigenkapital. Die Eigenkapitalquote konnte aufgrund der sehr guten Ertragslagen von 40,5% auf 42,8% gesteigert werden.

### Liquiditätsanalyse

Der Cashflow aus dem operativen Bereich lag im Geschäftsjahr 2018 bei € 56,1 Mio. und damit unter dem Vorjahreswert von € 217,8 Mio., wofür insbesondere der Anstieg des Nettoumlaufvermögens in Höhe von € 121,6 Mio. verantwortlich war. Dieser Anstieg war zu einem sehr wesentlichen Teil auf einmalige Effekte durch ungeplante Produktionsprogrammveränderungen bedingt und wird sich im nächsten Jahr wiederum auf ein übliches Niveau hin entwickeln.

Der Zahlungsmittelabfluss aus Investitionen betrug € -230,8 Mio. Der Anfang 2018 erfolgte Finanzmittelzufluss aus der Kaufpreisforderung in Höhe von € 16,2 Mio. aus dem Verkauf der Anteile an SHW Longji Brake Discs (Long Kou) und der geplante Verkauf der restlichen Anteile an der Wethje-Gruppe in Höhe von € 3,7 Mio. wirkten sich positiv auf den Investitions-Cashflow aus. Im laufenden Geschäftsjahr wurden 3% der Anteile an der LEONI AG erworben, was zu einem Zahlungsmittelabfluss in Höhe von € 33,7 Mio. führte.

Nach Berücksichtigung des Cashflows aus Finanzierungsaktivitäten in Höhe von € 130,7 Mio. verringerten sich die liquiden Mittel im Vergleich zum Vorjahr um € 43,6 Mio. (inklusive Fremdwährungseffekte von € 0,4 Mio.) auf € 130,1 Mio. Der Finanzierungs-Cash Flow war einerseits durch die Platzierung eines neuen Schuldscheindarlehens abzüglich Transaktionskosten in Höhe von € 134,6 Mio. in der KTM AG geprägt. Andererseits wurden in der KTM Industries-Gruppe Schuldscheindarlehen in Höhe von insgesamt € 45,0 Mio. sowie sonstige langfristig verzinsliche Verbindlichkeiten in Höhe von € 84,4 Mio. getilgt. Zudem wurde die Anleihe in der KTM Industries AG in Höhe von € 57,8 Mio. planmäßig getilgt.

### **Investitionen**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden in der **Pierer Industrie-Gruppe** Gesamtinvestitionen in Höhe von € 244,6 Mio. (Vorjahr: € 209,2 Mio.) getätigt, davon betreffen € 110,6 Mio. Entwicklungsprojekte (inkl. Werkzeuge), € 119,2 Mio. Sachanlagen sowie € 14,8 Mio. immaterielle Vermögensgegenstände.

In der **KTM Industries-Gruppe** wurde der Ausbau des Forschungs- und Entwicklungszentrums am Standort Mattighofen mit einem Investitionsvolumen von ca. 30 Mio. EUR im Laufe des Geschäftsjahres fertiggestellt. Der Bau des „House of Brands“ für Marketing und Vertrieb der Konzernmarken KTM, Husqvarna Motorcycles und WP am Standort Munderfing schreitet zügig voran. Die Fertigstellung ist für das Geschäftsjahr 2019 geplant. Die neue KTM Motohall, eine digitale Erlebniswelt rund um die Geschichte der Marke KTM in zentraler Lage in Mattighofen, eröffnete im zweiten Quartal 2019 ihre Pforten.

Im Gesamtjahr 2018 wurden bei der **Pankl-Gruppe** € 27,8 Mio. in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte investiert. Vor allem aufgrund der Investitionen in das neue Antriebswerk lag die Investitionssumme damit deutlich über den Abschreibungen.

Die Zugänge von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten bei der **SHW AG** beliefen sich im Geschäftsjahr 2018 auf € 48,7 Mio. (Vorjahr € 34,6 Mio.). Auf den Geschäftsbereich **Pumpen und Motorkomponenten** entfielen dabei Zugänge von € 34,4 Mio. (Vorjahr € 23,3 Mio.), einschließlich der Investitionen für Forschung und Entwicklung in Höhe von € 4,8 Mio. (Vorjahr € 1,4 Mio.). Die Investitionen erfolgten schwerpunktmäßig in neue Montagelinien und Prüfstände sowie das Produktions- und Verwaltungsgebäude in Rumänien. Der Geschäftsbereich **Bremsscheiben** investierte insgesamt € 12,8 Mio. (Vorjahr € 10,1 Mio.), der Fokus lag dabei auf dem Produktbereich Verbundbremsscheiben und umfasste eine neue Aluminiumgussanlage, eine Beschichtungsanlage sowie eine neue Fertigungshalle.

## **4. Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren**

### **Qualität, Umwelt und Nachhaltigkeit**

Die **Pierer Industrie-Gruppe** verfolgt einen konsequenten und nachhaltigen Weg der Verbesserung des Qualitätsmanagementsystems und sämtlicher interner und externer Prozesse zur Erstellung der Produkte, sowie eine rasche Reaktion auf Marktbedürfnisse. Neben dem Qualitätsaspekt haben zudem umweltgerechtes Handeln und nachhaltiges Wirtschaften für die Pierer Industrie-Gruppe hohe Priorität.

**KTM Industries-Gruppe**

Die KTM Industries-Gruppe verfolgt einen konsequenten und nachhaltigen Weg der Verbesserung des Qualitätsmanagementsystems und sämtlicher interner und externer Prozesse zur Erstellung der Produkte, sowie eine rasche Reaktion auf Marktbedürfnisse. Die KTM Industries-Gruppe wendet ein prozessorientiertes Qualitätsmanagementsystem für sämtliche Tätigkeiten von der Produktidee über Marktanalysen, Designstudium, Konstruktion und Entwicklung, Zusammenarbeit mit den Zulieferbetrieben, Serienbeschaffung von Komponenten, Teilefertigung, Zusammenbau von Motor und Fahrzeug bis zu Verpackung und Versand an. Die hohe Produktqualität wird durch fertigungsgerechtes Design, den Einsatz analytischer und statistischer Berechnungsmethoden, umfassende Prüfungen und Tests, Erfüllung relevanter Homologationsvorschriften, Fokussierung auf Prozessqualität, Kommunikation und Schulungsmaßnahmen bei KTM und bei den Zulieferbetrieben erreicht. Die Produktionsgesellschaft in Mattighofen deckt ihren Bedarf zu einem großen Teil aus dem lokalen Beschaffungsmarkt, (rund 29 % im Umkreis von 100 km, rund 35 % im Umkreis von 200 km, rund 44 % im Umkreis von 300 km, und rund 51 % im Umkreis von 400 km), womit KTM eine aktive Rolle in der Schaffung und Erhaltung regionaler Wertschöpfung spielt.

KTM erfüllt bei allen straßenzulassungsfähigen Modellen die EURO IV Norm, die europäische Abgasnorm für Motorräder. Diese Norm gilt nicht nur für neue, sondern auch für bestehende Fahrzeugtypen. Primär wird dies durch den Einsatz von Benzineinspritzsystemen möglich. KTM schafft durch die strategische Führung, die Fokussierung auf die Entwicklung der Kernkompetenzen, die ständige Verbesserung der Arbeitsprozesse, den partnerschaftlichen Umgang mit den Mitarbeitern und Lieferanten und das prozessorientierte Qualitätsmanagementsystem sowohl für die Gesellschaft als auch für die Aktionäre Mehrwert. Mit durchschnittlich 3.494 Mitarbeitern in Österreich ist KTM einer der größten Arbeitgeber in der Region.

KTM nutzt jede Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsanforderungen eines modernen Unternehmens gerecht zu werden. So sind die Betriebs- und Verwaltungsgebäude ressourcenschonend und energieeffizient gebaut, die Kühlung der Prüfräume und des Werkzeugbaus wird mittels Grundwasser gesteuert, für Vor- und Fertigprodukte werden diverse Materialien sortengetrennt und Mehrweggebinde verwendet.

Die KTM Industries-Gruppe erstellte einen konsolidierten nichtfinanziellen Bericht gemäß § 267a UGB für das Geschäftsjahr 2018, welcher Angaben zu Konzepten, nichtfinanziellen Risiken, Due Diligence Prozessen sowie Ergebnissen und Leistungsindikatoren hinsichtlich Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelangen, der Achtung von Menschenrechten, sowie der Bekämpfung von Korruption und Bestechung, enthält. In diesem Kapitel wird für die KTM Industries-Gruppe auf den vom Aufsichtsrat gemäß § 96 AktG geprüften nichtfinanziellen Bericht verwiesen, der online unter <https://www.ktm-industries.com/investor-relations/berichte/> verfügbar ist.

**Pankl SHW Industries-Gruppe**

Entwicklung, Produktion und der Vertrieb qualitativ hochwertiger Produkte sind wesentliche Bestandteile des Unternehmensleitbildes der **Pankl-Gruppe**. Diese Maxime wird durch eine lückenlose Qualitätssicherung, in Hinblick auf die Produktqualität und durch eine Überwachung der Prozesse, sichergestellt. Zulassungen und Zertifizierungen garantieren dem Kunden höchste Produktqualität. Jährliche Überwachungsaudits gewährleisten darüber hinaus eine Weiterführung der Zertifizierungen. Entsprechend den Anforderungen der Automobil- und Luftfahrtindustrie verfügt die Pankl-Gruppe über Zertifizierungen gemäß ISO 9001, ISO 14001, ISO/TS 16949, VDA 6.1 sowie AS/EN 9100.

Umweltgerechtes Handeln und nachhaltiges Wirtschaften haben für die Pankl-Gruppe höchste Priorität. Die Energiekosten, gemessen am Umsatz, beliefen sich auf 1,6% und sind damit auf gleichem Niveau wie im Vorjahr (2017: 1,6%). Die Pankl-Gruppe hatte im abgelaufenen Geschäftsjahr keinen Aufwand im Zusammenhang mit dem Erwerb von CO<sub>2</sub>-Zertifikaten und ist auch nicht im Rahmen des Nationalen Allokationsplans (NAP) erfasst. Im Geschäftsjahr 2014 wurde die Erweiterung des

Umweltmanagementsystems der Pankl Gruppe hinsichtlich der Norm ISO 14001 gestartet und seither laufend ausgebaut.

Die **SHW-Gruppe** bekennt sich klar zu einer umweltschonenden Mobilität und will den Kunden ermöglichen, ihre Ziele zur Reduktion des Kraftstoffverbrauchs und damit der CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen. Dazu werden bestehende Produkte optimiert und neue innovative Lösungsansätze entwickelt. Grundsätzlich gilt, dass sich die Produktionsbedingungen an den verschiedenen Standorten der SHW-Gruppe aufgrund unterschiedlicher Fertigungstiefen zum Teil erheblich unterscheiden. Die Standorte mit einem wesentlichen Einfluss auf die Umwelt unterliegen dabei einer unabhängigen Zertifizierung für ihr Umwelt- und Energiemanagementsystem. Hierzu zählen unter anderem die automobilspezifische Norm IATF 16949, die Energiemanagementnorm ISO 50001 sowie die Umweltnorm 14001.

Das Produktportfolio der SHW-Gruppe ist konsequent auf CO<sub>2</sub>-optimierende Fahrzeugkomponenten ausgerichtet. So zählt die SHW beispielsweise zu den weltweit führenden Herstellern von Bremsscheiben in Verbundbauweise. Die zweiteilige Bauform mit einem Topf aus Aluminium ist nicht nur langlebig, sie senkt auch das Gewicht pro Bremsscheibe um bis zu zwei Kilogramm. Aus einer Reduzierung der Fahrzeugmasse um zehn Kilogramm resultiert eine Absenkung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes von circa einem Gramm CO<sub>2</sub> je gefahrenem Kilometer. Bei geplant etwa 1,5 Mio. Stift-Verbundbremsscheiben im Jahr 2020 und einer jährlichen Fahrleistung von 14.000 Kilometern, ergibt sich im Vergleich zu einteiligen Graugussbremsscheiben eine CO<sub>2</sub>-Einsparung von insgesamt etwa 4.150 Tonnen.

Der Nichtfinanzielle Konzernbericht der SHW AG wurde gemäß § 289b Abs. 3 und § 315b Abs. 3 HGB veröffentlicht. Der Bericht ist unter folgendem Link auf der SHW Website abrufbar: <https://www.shw.de/unternehmen/nachhaltigkeit/>

### **Sozial- und Arbeitnehmerbelange**

Die **Pierer Industrie-Gruppe** beschäftigte zum 31.12.2018 weltweit 7.948 Mitarbeiter (Vorjahr: 7.432), davon 4.572 in Österreich (rund 62%).

#### **KTM Industries-Gruppe**

Die KTM Industries-Gruppe beschäftigte zum 31.12.2018 weltweit 4.303 Mitarbeiter (Vorjahr: 4.194 - ohne Pankl), davon 3.625 in Österreich (rund 84%). 2018 betrug der Anteil der weiblichen Beschäftigten 23%. Die Mitarbeiterfluktuation betrug in der KTM Industries-Gruppe in den österreichischen Gesellschaften unter 10%. Darin inkludiert sind sämtliche Abgänge ohne Pensionierungen im Verhältnis zu den Gesamtmitarbeitern ohne Leiharbeiter. KTM hat seit 2011 insgesamt 2.200 Mitarbeiter aufgebaut.

Qualifizierte Mitarbeiter zu finden und langfristig ans Unternehmen zu binden, ist besonders an ländlichen Standorten eine große Herausforderung. In der KTM Industries-Gruppe ist jeder Mitarbeiter ein Teil eines großen Teams, das mit Engagement und Begeisterung den Erfolg des Unternehmens vorantreibt. Nur durch Erfahrung und Fachkenntnisse, die Kreativität, Innovationsfähigkeit und Produktivität der Mitarbeiter können die Ziele des Unternehmens erreicht werden. Durch ein effizientes Personalmanagement sowie der stetigen Weiterführung der Personalentwicklungsprogramme wird dem unerwünschten Ausscheiden von Mitarbeitern entgegengewirkt. Zusätzlich wird der Fachkräftemangel bei KTM durch ein umfassendes Lehrlingsausbildungsprogramm in einer eigenen Lehrwerkstätte adressiert. Ziel ist die Rekrutierung von Mitarbeitern aus der Region und ihre langfristige Bindung an das Unternehmen.

In Mattighofen werden Lehrlinge in den Bereichen Maschinenbau, Fahrzeug- und Produktionstechnik; Mechatronik sowie im kaufmännischen Bereich ausgebildet, mit dem klaren Ziel, sie in den genannten

Aufgabenbereiche zu integrieren und langfristig bei KTM zu beschäftigen. Zum Bilanzstichtag waren bei KTM 139 Lehrlinge beschäftigt.

Um kontinuierlich die Qualifikation und Kompetenzen der Mitarbeiter zu verbessern, investiert KTM laufend in Aus- und Weiterbildung. Dafür hatte die KTM Gruppe im Geschäftsjahr 2018 € 2,3 Mio. (Vorjahr: € 1,8 Mio.) aufgewendet.

Mit der Eröffnung einer betriebseigenen Krabbelstube im Februar 2012 sowie einer weiteren im Jahr 2018 zeigt KTM soziales Engagement. Weiters soll dadurch der Wiedereinstieg in die Arbeitswelt erleichtert werden.

Um eine ständige Verbesserung im Bereich der Gesundheit und Sicherheit zu erreichen, werden von KTM unter anderem präventiv durchgeführte Maßnahmen hinsichtlich allgemeiner Sicherheit am Arbeitsplatz, Brandschutz, Maschinensicherheit sowie diverse Seminare zu gesundheits- und sicherheitsrelevanten Themenstellungen, die betriebliche Gesundheitsförderung sowie Maßnahmen zur Sicherstellung von geeigneten Arbeitsplätzen (Beleuchtung, Höhenbestimmungen, Anordnung der Arbeitsmittel, Einsatz von Arbeitshilfen inklusive) getätigt

Die KTM-Gruppe unterstützt die von Heinz Kinigadner ins Leben gerufene „Wings for Life Stiftung für Rückenmarkforschung“, in allen Marketingbelangen. „Wings for Life“ ist eine gemeinnützige Gesellschaft mit dem Ziel, die Forschung und den medizinisch-wissenschaftlichen Fortschritt zur künftigen Heilung von Querschnittslähmung als Folge von Rückenmarksverletzungen zu fördern und zu beschleunigen.

### **Pankl SHW Industries-Gruppe**

Im Geschäftsjahr 2018 beschäftigte die **Pankl-Gruppe** durchschnittlich 1.776 (2017: 1.587) Mitarbeiter. Davon waren 1.038 (2017: 893) Mitarbeiter in Österreich tätig. Für die Pankl Gruppe sind die Mitarbeiter eine wesentliche, wertvolle und erfolgsbestimmende Ressource. Pankl handelt in der Überzeugung, dass die gewissenhaften Mitarbeiter ihr wertvollstes Potenzial darstellen. An den acht Standorten im In- und Ausland sichern sie durch ihr Know-how und ihren Arbeitseinsatz den Erfolg und das Wachstum des Unternehmens. Schwerpunkte der Personalpolitik sind unter anderem die Themen Gesundheit, die Aus- und Weiterbildung sowie die Arbeitssicherheit. 2018 wurde mit dem Aufbau einer Führungskräfteakademie begonnen, deren weiterer Ausbau für 2019 geplant ist. Die Zielsetzung der Führungskräfteakademie ist es, durch wirksame Führung aus Mitarbeitern „Mitunternehmer“ zu machen.

Die innerbetriebliche Lehrlingsausbildung ist ein wichtiger Bestandteil der Firmenpolitik der Pankl-Gruppe, da die Mitarbeiter wesentlich zum Erfolg des Unternehmens beitragen. Betreffend der Lehrlingssuche konnte im Geschäftsjahr 2018 ein Aufnahmerecord erzielt werden. Über 30 junge Damen und Herren starteten ihre Lehre an den österreichischen Standorten. Insgesamt wurden 84 Lehrlinge ausgebildet.

Der Frauenanteil der Pankl Gruppe ist branchentypisch relativ gering. Um den Bedarf an weiblichen, technisch qualifizierten Fachkräften aus eigener Hand abdecken zu können, werden große Bemühungen unternommen, junge Mädchen für technische Berufe zu begeistern. So konnte in den vergangenen Jahren der Prozentsatz der weiblichen Beschäftigten, vor allem im Produktionsbereich, kontinuierlich gesteigert werden.

Die Mitarbeiter tragen erheblich zum nachhaltigen Unternehmenserfolg der **SHW-Gruppe** bei. Ihre langjährige Treue und ihr Engagement spiegeln sich in der hohen durchschnittlichen Betriebszugehörigkeit wider. Deshalb sind die Themen "Qualifiziertes und motiviertes Personal" sowie "Arbeitssicherheit und Gesundheitsschutz" für die Geschäftstätigkeit der SHW-Gruppe von zentraler Bedeutung. Der überwiegende Anteil der im SHW-Konzern Beschäftigten ist in Deutschland angestellt.

Die Zahl der Beschäftigten (ohne Auszubildende und Zeitarbeitskräfte) erhöhte sich im Jahresdurchschnitt von 1.347 auf 1.538 Mitarbeiter. Zum 31. Dezember 2018 waren bei der SHW-Gruppe an allen Standorten 34 Auszubildende beschäftigt. Der Schwerpunkt der Neueinstellungen lag im Ausbildungsberuf Industriemechaniker/-in.

Im Fokus des gesellschaftlichen Engagements von SHW stehen Projekte, die in Verbindung mit ihren Mitarbeitern stehen, einen Bezug zu ihrer Geschäftstätigkeit aufweisen oder Bildungsprojekte im Umfeld der Produktionsstandorte. Als eine der beispielhaften Maßnahmen sind hier die Kooperationen mit technischen Hochschulen speziell im Automotive-Bereich oder das Karriere-Mentoring-Programm für Frauen zu nennen.

## **5. Forschung und Entwicklung**

Der Aufwand für Forschung und Entwicklung (vor Aktivierung von Entwicklungsleistungen) lag im Geschäftsjahr 2018 in der **Pierer Industrie-Gruppe** bei € 155,0 Mio. (Vorjahr: € 129,8 Mio.). Die Produkte aller Konzernunternehmen bewegen sich in einem sehr anspruchsvollen Leistungsniveau, weshalb von den Kunden eine permanente Entwicklung und Weiterentwicklung gefordert wird. Der Produktlebenszyklus ist je nach Kunden stark abweichend.

### **KTM Industries-Gruppe**

In der Forschungs- und Entwicklungsabteilung beschäftigte die **KTM Industries-Gruppe** im Geschäftsjahr 2018 678 Mitarbeiter (+11,7% zum Vorjahr), das entspricht rund 16% der gesamten Belegschaft. Operativ, ohne Nebeneffekt aus der Aktivierung und Abschreibung von Entwicklungsaufwendungen, wurden 7,2% des Gesamtumsatzes in den Bereich Forschung und Entwicklung investiert.

Das abgelaufene Geschäftsjahr umfasste bei der operativen KTM eine Vielzahl verschiedener Projekte in den Off-road- und Street-Segmenten. Allem voran steht die Serienüberleitung des ersten, mit einem Reihenzweizylindermotor ausgestatteten KTM Modells, der 790 Duke. Auf Basis dieser Motor- und Fahrzeugplattform wurde im Jahr 2018 die Entwicklung der 790 Adventure Modellreihe im Travelsegment fortgesetzt. Ein weiterer Meilenstein wurde mit der Serienüberleitung drei neuer Modelle von Husqvarna Straßenmotorräder erreicht. Die mit leistungsstarken Einzylindermotoren ausgestatteten Modelle erweitern das Produktportfolio der 2013 in die KTM Gruppe eingegliederten Schwestermarke Husqvarna im wichtigen Street-Segment. Im Offroad-Einstiegssegment sind die Zero-Emission Modelle SX-E 5 und Husqvarna EC 5 besonders hervorzuheben.

Im Geschäftsjahr 2018 wurde eine Vielzahl an F&E-Projekten in verschiedenen Stadien von reinen Konzeptentwicklungen bis hin zu Serienanläufen vorangetrieben und erfolgreich abgeschlossen.

Die im Jahr 2016 gestartete und in den Folgejahren intensiviertere engere Vernetzung der KTM Components GmbH mit der KTM-Gruppe hat eine intensive Zusammenarbeit im Bereich Forschung und Entwicklung zur Folge. In den Produktsegmenten Fahrwerk, Kühler, Rahmen und Auspuff wird gemeinsam mit KTM ständig an neuen Entwicklungen und Verbesserungen am bestehenden Produktportfolio gearbeitet.

Parallel zur Entwicklung neuer Modelle und technischem Zubehör wurde auch die Erweiterung der F&E-Infrastruktur am Standort Mattighofen intensiv fortgesetzt. Der Ausbau des Forschungs- und Entwicklungszentrums der KTM Gruppe am Hauptsitz in Mattighofen stellt einen Meilenstein in der Unternehmensgeschichte dar. Bereits im zweiten Quartal 2018 konnten die Office- und Werkstätten Bereiche mit einer Gesamtfläche von rund 3.900 m<sup>2</sup> bezogen werden. Mit Beginn des dritten Quartals 2018 konnten darüber hinaus auch die ersten drei Motorenprüfstände, sowie im vierten Quartal ein

Akustikrollenprüfstand und ein deutlich vergrößertes Betriebsfestigkeitsprüffeld auf einer Gesamtfläche von rund 5.000m<sup>2</sup> in Betrieb genommen werden.

### **Pankl SHW Industries-Gruppe**

Technologieführerschaft ist sowohl im Rennsport- und High Performance Bereich als auch in der Luftfahrtindustrie einer der wesentlichen Erfolgsfaktoren. Dementsprechend nimmt Forschung und Entwicklung in den Unternehmen der **Pankl-Gruppe** eine zentrale Rolle ein. Der Einsatz von neuen beziehungsweise verbesserten Materialien, die zu einem effizienteren Einsatz der Bauteile führen, ist essentiell für eine erfolgreiche Entwicklungsarbeit. Daher kommen innovative Werkstoffe für den Leichtbau bereits in ersten Prototypen für Neuprojekte im Bereich „High Performance Fahrwerke“ zur Anwendung. Es wurden neue Wärmebehandlungen (WBH) zur Substitution von Gussteilen durch Schmiedeteile erfolgreich getestet und umgesetzt. Die Gesenkstandzeiten für kritische Gesenke konnten durch Anpassung der WBH Strategie und Anwendung neuer Werkstoffe gesteigert werden.

Im Bereich der Produktentwicklung wird ein sehr starker Fokus auf die Additive Fertigung gesetzt und die damit verbundenen Optimierungsmöglichkeiten hinsichtlich Leichtbau und Performancesteigerung. Eine besondere Herausforderung stellt das sehr breite Produktportfolio aus Fahrwerks- und Antriebstechnik (ca. 100 Bauteilarten) dar. Die Auslastung des Fahrwerksprüfstands konnte im Vergleich zum Jahr 2017 vervierfacht werden und die ersten großen Kundenprojekte wurden erfolgreich umgesetzt. Mehrere Fahrwerkskomponenten wurden hierfür auch im Haus mit Messtechnik appliziert und somit wurde ein weiteres wichtiges Standbein der F&E aufgebaut.

Einen weiteren essentiellen Bestandteil der F&E Tätigkeit stellt die Prozessverbesserung dar. Im Zuge dessen wurden neue Innovationen zur Reduktion von Werkzeugkosten umgesetzt, neue Systeme zur Beheizung von Schmiedegesenken erstellt und der Prozess für neue Bauteile für OEM Projekte diverser Kunden entwickelt. Verfahren zur Herstellung von Vorkonturen für das Schmieden geometrisch komplexer Bauteile sowie zum werkzeuglosen Entgraten von Schmiedeteilen wurden evaluiert und weitere Entwicklungen für das Jahr 2019 definiert. Erste Entwicklungen für Beschichtungskonzepte für die Anwendung von hochfesten Aluminiumlegierungen im Fahrwerksbereich wurden gestartet.

Einer der Schwerpunkte ist die Entwicklungsarbeit im Formel 1 Bereich. Mit den neu entwickelten Stahlkolben konnten bereits positive Tests bei Kunden durchgeführt werden.

Auch im Bereich Aerospace wurde stetige Entwicklungsarbeit geleistet. Die Hybridantriebswelle wurde im Triebwerk Pearl 15 erfolgreich eingeführt und die EASA Zulassung des Triebwerks erfolgte bereits. Des Weiteren konnten beim Thema Technologie-Insourcing entscheidende Fortschritte erzielt werden. Die NADCAP Akkreditierung für den Bereich chemical processing wurde bereits erreicht und die Kundenzulassung für den speziellen Prozess Magnetic Particle Inspection (MPI) wurde erhalten. Pankl stellt darüber hinaus einen strategischen Partner bei der Entwicklung und Produktion wesentlicher Komponenten für die Power Gearbox (PGB) der nächsten Triebwerksgeneration dar. Im Bereich EASA Part21J Design Organization Approval (DOA) erfolgte erstmalig eine Komplettzulassung eines Heckrotorsystems.

Die Automobilhersteller haben in den zurückliegenden Jahren mit Unterstützung der Automobilzulieferer eine Vielzahl von neuen CO<sub>2</sub>-optimierten Motoren- und Getriebegenerationen in den Markt gebracht. Bei der Optimierung des konventionellen Verbrennungsmotors wurde bereits eine Vielzahl an Maßnahmen zur verbrennungstechnischen und mechanischen Optimierung sowie zur Steigerung der Wirkungsgrade der entsprechenden Pumpen bei der **SHW-Gruppe** realisiert. Daneben sind auch bei der Optimierung der Energieverbräuche der Nebenaggregate (Lichtmaschine, Kühlwasser und Ölpumpen, Vakuumpumpe für Bremskraftverstärker, Servolenkung, Klimakompressor etc.) beachtliche Fortschritte erzielt worden.

In elektrifizierten Antriebssträngen – sowohl in Plug-in-Hybridfahrzeugen (PHEV) als auch in rein elektrisch angetriebenen Fahrzeugen (BEV) – werden künftig elektrisch angetriebene Pumpen zum Einsatz kommen. Je nach Antriebsstrangkonzzept werden sie zum Schalten und Schmieren des Getriebes oder zum Kühlen und Schmieren des elektrischen Traktionsmotors eingesetzt. SHW entwickelt für diese Anwendungen passende E-Pumpen.

Trotz dieser Tendenzen zur Elektrifizierung bedingen die stärkere Berücksichtigung realer Fahrbetriebszustände (RDE) die spezifischen Einsparpotentiale eines jeweiligen Nebenaggregats, aber auch der Ladezustand der Fahrzeugbatterie vor und nach dem Testzyklus sowie der allgemeine Kostendruck seitens der Automobilhersteller, dass sich in vielen Fällen mechanisch angetriebene Motor- und Getriebekomponenten im Sinne der Kosten-Nutzen-Relation weiterhin als vorteilhaft erweisen. Daneben verfolgt der Entwicklungsbereich aktuell weitere neue Ansätze mit zum Teil erheblichen Verbrauchssenkungspotenzialen.

Der Geschäftsbereich Bremsscheiben forscht seit Jahren zum Thema Leichtbau. So stellte die SHW bereits 1994 die erste Bremsscheibe in Verbundbauweise her. Die Idee hierbei ist, den eigentlichen Bremsreibring vom sogenannten Topf zu trennen und diesen Topf aus Aluminium herzustellen. Durch den Einsatz von Aluminium kann eine Gewichtsreduktion von insgesamt bis zu 8 kg je Fahrzeug erreicht werden. Dies bedeutet eine Reduktion der ungefederten und rotierenden Massen, was die Fahrdynamik des Fahrzeugs positiv beeinflusst und zudem den Kraftstoffverbrauch und die CO<sub>2</sub>-Emissionen reduziert und bei Elektrofahrzeugen die Reichweite verbessert. Lange Zeit war hier die Kernfrage, mit welchem Fertigungsverfahren der gusseiserne Reibring mit dem leichteren Bremsscheibentopf kostengünstig verbunden werden kann. Ausgehend von den traditionellen Verfahren des Verschraubens oder Nietens, ist es der SHW gelungen, neue Konzepte zur Marktreife zu entwickeln. Die Anzahl der Fahrzeuge, die mit SHW-Verbundbremsscheiben ausgerüstet werden, hat in den letzten Jahren kontinuierlich zugenommen. Als Technologieführer ist die SHW heute gleichzeitig der mit großem Abstand führende Hersteller von Verbundbremsscheiben weltweit.

Neuland wurde aber auch im Hinblick auf das Anwendungs- bzw. Einsatzgebiet von SHW-Verbundbremsscheiben betreten. Die SHW wurde im zurückliegenden Geschäftsjahr von einem europäischen Hersteller von Premiumfahrzeugen beauftragt, Verbundbremsscheiben für verschiedene Elektrofahrzeuge zu liefern.

## **6. Ausblick**

### **Geschäftsentwicklung**

In 2019 rechnet KTM mit einer Konsolidierung des europäischen Motorradmarktes. Für den amerikanischen Markt wird ein weiterer Marktrückgang erwartet. Die Entwicklungsstrategie der **KTM Industries-Gruppe** setzt, trotz eines nach wie vor volatilen und sehr herausfordernden Marktumfeldes, weiterhin auf organisches Wachstum. Erreicht wird dies unter anderem durch die Erweiterung des bestehenden Händlernetzes und die Einführung neuer Produkte. Das in 2018 gestartete Effizienzprogramm wird in 2019 konsequent fortgeführt. Ziel ist es, die EBIT-Marge beizubehalten und das Free-Cash-Flow Potenzial auf 3-5% vom Umsatz (p.a.) zu erhöhen.

Mit der in Q4 2019 geplanten Verlagerung der Produktion der Husqvarna Strassenmotorräder bis 400 ccm zum strategischen Partner Bajaj erwartet KTM eine Fortsetzung ihres Wachstumskurses. Dadurch ergibt sich die Möglichkeit, Einstiegsmotorräder der Marke Husqvarna zu wettbewerbsfähigen Herstellkosten zu produzieren und damit die Absätze in den Emerging Markets weiter zu steigern. Die Verlagerung nach Indien schafft auch weitere freie Produktionskapazitäten in Mattighofen. Zusätzliches Wachstum soll auch das neue KTM Modell - KTM ADVENTURE 390 - in den Emerging Markets bringen, die Serienfertigung bei BAJAJ startet ebenfalls in Q4 2019.

Die größten relativen Wachstumsraten erwartet KTM vor allem in der ASEAN Region und in Indien. Zur Verstärkung der Marktpräsenz in dieser Region ist eine Repräsentanz in Malaysia und auf den Philippinen geplant.

Für 2022 bestätigt KTM Industries AG das Absatzziel von 400.000 Motorrädern. Zudem hat sich KTM das Ziel gesetzt, Husqvarna Motorcycles zum drittgrößten europäischen Motorradhersteller zu entwickeln.

Die Entwicklung der **Pankl SHW Industries** AG hängt von der Entwicklung der in den Konzern einbezogenen Tochterunternehmen ab.

Die Pankl SHW Industries AG-Gruppe setzt zukünftig weiterhin auf organisches Wachstum in ihren Kernbereichen. Innerhalb der Konzernbereiche wird weiterhin auf die wechselseitige Nutzung der Synergiepotenziale sowie auf die Weiterentwicklung und Ausweitung der Kooperationsprojekte gesetzt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr der Pankl-Gruppe konnten die operativen Ergebnisse im Segment Racing/High Performance trotz nach wie vor hoher Anlaufkosten im High Performance Antriebswerk verbessert werden. Auch im Segment Aerospace war die Produktivität aufgrund der Qualifizierung von Triebwerkswellen beeinträchtigt. In beiden Bereichen erwartet der Vorstand der Pankl Racing Systems AG im Geschäftsjahr 2019 deutliche Produktivitätssteigerungen und Ergebnisverbesserungen. Der Umsatz wird um rund 5-10% steigen.

Der Vorstand der SHW AG rechnet auf Grundlage der erwarteten gesamtwirtschaftlichen und branchenspezifischen Rahmenbedingungen und unter Abwägung der Risiko- und Chancenpotenziale für das Geschäftsjahr 2019 mit einem Konzernumsatz in einer Bandbreite von € 440 bis € 480 Mio. Dabei wird für den Geschäftsbereich Pumpen und Motorkomponenten ein Umsatz von etwa € 320 bis € 355 Mio. prognostiziert, für den Geschäftsbereich Bremsscheiben wird ein Umsatz von € 120 bis € 125 Mio. erwartet, wobei der Anteil an höherwertigen Verbundbremsscheiben in 2019 weiter zunehmen wird.

## **Investitionen**

Die Investitionsschwerpunkte für 2019 bei KTM umfassen insbesondere neue Serienentwicklungsprojekte. Die Investitionen in die Forschung & Entwicklung werden auf dem hohen Niveau der Vorjahre liegen. Durch das intensive Investitionsprogramm der vergangenen Jahre in Kapazitäten und Infrastruktur und die Verlagerung der kleinvolumigen Husqvarna Strassenmodelle zum strategischen Partner Bajaj in 2019 sind die erforderlichen Produktionskapazitäten in Österreich für die nächsten Jahre abgesichert. Dadurch wird das Investitionsbudget 2019 damit unter dem Niveau des Vorjahres liegen.

Um die strategischen Ziele der SHW AG zu unterstützen, plant die Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2019 im Zusammenhang mit der Entwicklung der neuen Märkte in China und Nordamerika den Ausbau des neuen Produktionsstandortes in Rumänien.

## **Auftrags- und Finanzlage**

Aufgrund der derzeitigen Auftragslage geht das Management in seiner Einschätzung auch für das Geschäftsjahr 2019 weiterhin von einer positiven Geschäftsentwicklung aus. Wie schon in den letzten Jahren werden sich auch in Zukunft die Märkte in den verschiedenen Kontinenten unterschiedlich entwickeln. Aus diesem Grund wird auf die kontinuierliche Überprüfung und kritische Beurteilung der Markt-, Produktivitäts- und Kostensituation Wert gelegt, um gegebenenfalls Sofortmaßnahmen zur Stabilisierung der angestrebten Ertragslage durchzuführen. Auch die Stabilisierung der Zulieferstruktur bei der KTM Industries Gruppe stellt einen weiteren Schwerpunkt in 2019 dar.

Insgesamt kann für alle Geschäftsbereiche der Pierer Industrie-Gruppe für das Geschäftsjahr 2019 ein positiver Ausblick gegeben werden.

Wels, am 15. Mai 2019

Der Vorstand der Pierer Industrie AG



Dipl.-Ing. Stefan Pierer



Mag. Friedrich Roithner



Mag. Klaus Rinnerberger



Mag. Michaela Friepeß



Mag. Johann Haunschmid



Mag. Alex Pierer



Mag. Wolfgang Plasser



Dr. Thorsten Hartmann

## **Bestätigungsvermerk**

### **Bericht zum Konzernabschluss**

#### **Prüfungsurteil**

Wir haben den Konzernabschluss der

**Pierer Industrie AG,  
Wels,**

und ihrer Tochtergesellschaften ("der Konzern"), bestehend aus der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, der Konzern-Gesamtergebnisrechnung, der Konzern-Kapitalflussrechnung und der Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr und dem Konzernanhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme des Konzerns für das an diesem Stichtag endende Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB.

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind vom Konzern unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Bezüglich unserer Verantwortlichkeit und Haftung als Abschlussprüfer gegenüber der Gesellschaft und gegenüber Dritten kommt § 275 UGB zur Anwendung.

#### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Konzernabschluss**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den zusätzlichen Anforderungen des § 245a UGB, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit – sofern einschlägig – anzugeben, sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die gesetzlichen Vertreter beabsichtigen, entweder den Konzern zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder haben keine realistische Alternative dazu.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns.

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses**

Unsere Ziele sind hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Abschluss, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.

- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die gesetzlichen Vertreter sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Konzerns von der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zur Folge haben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir erlangen ausreichende geeignete Prüfungsnachweise zu den Finanzinformationen der Einheiten oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns, um ein Prüfungsurteil zum Konzernabschluss abgeben zu können. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die Alleinverantwortung für unser Prüfungsurteil.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

## **Bericht zum Konzernlagebericht**

Der Konzernlagebericht ist auf Grund der österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften darauf zu prüfen, ob er mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und ob er nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt wurde.

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichtes in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften.

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen zur Prüfung des Konzernlageberichtes durchgeführt.

## **Urteil**

Nach unserer Beurteilung ist der Konzernlagebericht nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden und steht in Einklang mit dem Konzernabschluss.

## **Erklärung**

Angesichts der bei der Prüfung des Konzernabschlusses gewonnenen Erkenntnisse und des gewonnenen Verständnisses über den Konzern und sein Umfeld haben wir keine wesentlichen fehlerhaften Angaben im Konzernlagebericht festgestellt.

Linz, am 16. Mai 2019

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Ernst Pichler  
Wirtschaftsprüfer