



**KTM Industries AG,
Wels**

Konzernabschluss und
Konzernlagebericht zum
31. Dezember 2018

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

TEUR	Anhang-Nr.	2018			2017			
		Fortgeführter Geschäftsbereich des Konzerns	Aufgebener Geschäftsbereich (IFRS 5) Laufende Geschäftstätigkeit	Aufgebener Geschäftsbereich (IFRS 5) Ergebnis aus dem Verkauf	Fortgeführter Geschäftsbereich des Konzerns	Aufgebener Geschäftsbereich (IFRS 5) Laufende Geschäftstätigkeit	Aufgebener Geschäftsbereich (IFRS 5) Ergebnis aus dem Verkauf	GESAMT
	8	1.462.231	97.342	0	1.354.056	178.942	0	1.532.998
Umsatzerlöse								
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	9	-1.029.308	-66.018	0	-944.748	-122.747	0	-1.067.495
Bruttoergebnis vom Umsatz	10	432.923	31.324	0	409.308	56.195	0	465.503
Vertriebs- und Rennsportaufwendungen	11	-171.827	-6.335	0	-164.997	-11.638	0	-176.635
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	12	-27.105	-8.067	0	-34.196	-13.554	0	-47.750
Verwaltungsaufwendungen	13	-71.047	-12.704	0	-60.401	-22.566	0	-82.967
Sonstige betriebliche Aufwendungen	14	-29.659	-122	0	-31.783	-113	0	-31.896
Sonstige betriebliche Erträge	15	370	2.194	26.150	3.943	2.270	0	6.213
Ergebnis aus at-Equity Beteiligungen	16	-4.925	0	0	69	0	0	69
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	16	128.730	6.290	26.150	121.943	10.594	0	132.537
Zinserträge	16	3.443	32	0	2.155	72	0	2.227
Zinsaufwendungen	16	-18.495	-885	0	-12.672	-1.941	0	-14.613
Sonstiges Finanz- und Beteiligungsergebnis	16	-1.363	-437	0	-2.170	-930	0	-3.100
Ergebnis vor Steuern	17	112.315	5.000	26.150	109.256	7.795	0	117.051
Ertragsteuern		-27.132	352	-2.500	-30.189	-2.960	0	-33.149
Ergebnis des Geschäftsjahres		85.183	5.352	23.650	79.067	4.835	0	83.902
davon Eigentümer des Mutterunternehmens		41.097	5.334	21.037	39.798	4.888	0	44.686
davon Nicht beherrschende Gesellschafter		44.086	18	2.613	39.269	-53	0	39.216
Unverwässertes (=verwässertes) Ergebnis je Aktie (EUR)	18	1,82	0,24	0,93	1,77	0,22	0,00	1,98

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

TEUR	Anhang-Nr.	2018		2017		GESAMT
		Fortgeführter Geschäftsbereich des Konzerns	Aufgegebener Geschäftsbereich (IFRS 5) Laufende Geschäftstätigkeit	Fortgeführter Geschäftsbereich des Konzerns	Aufgegebener Geschäftsbereich (IFRS 5) Laufende Geschäftstätigkeit	
Ergebnis des Geschäftsjahres		85.183	23.650	79.067	4.835	83.902
Posten, die in den Gewinn oder Verlust umgliedert wurden oder anschließend umgliedert werden können						
Fremdwährungsumrechnung ausländischer Tochterunternehmen	31	631	-1.371	-2.880	-2.387	-5.267
Fremdwährungsumrechnung aus nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen	24, 31	-121	0	-141	0	-141
Fremdwährungsumrechnung aus Nettoinvestitionen aus ausländischen Geschäftsbetrieben	31	0	0	-803	-371	-1.174
Latente Steuer auf die Fremdwährungsumrechnung aus Nettoinvestitionen aus ausländischen Geschäftsbetrieben		0	0	201	0	201
Bewertung von Cashflow-Hedges	31	-2.847	0	8.692	0	8.692
Latente Steuer auf die Bewertung von Cashflow-Hedges		712	0	-2.173	0	-2.173
		-1.625	-1.371	2.896	-2.758	138
Posten, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgliedert werden						
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	31, 33	-1.126	0	361	1	363
Steuereffekt		282	0	-90	0	-91
		-845	0	271	1	272
Sonstiges Ergebnis nach Steuern		-2.470	-1.371	3.167	-2.757	410
Gesamtergebnis		82.713	22.279	82.234	2.078	84.312
davon Eigentümer des Mutterunternehmens		39.845	5.983	41.456	2.282	43.738
davon Nicht beherrschende Gesellschafter		42.868	13	40.778	-204	40.574

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2018

	Anhang- Nr.	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Vermögenswerte:			
Langfristige Vermögenswerte:			
Sachanlagen	21	283.353	357.324
Firmenwert	23	96.172	117.125
Immaterielle Vermögenswerte	22	326.561	279.589
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	24	26.138	15.050
Latente Steueransprüche	25	3.026	7.483
Sonstige langfristige Vermögenswerte	26	9.354	5.554
		744.604	782.125
Kurzfristige Vermögenswerte:			
Vorräte	27	286.530	296.950
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	28	149.357	120.305
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	29	70.539	95.255
Steuererstattungsansprüche		13.499	1.450
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	30	89.347	169.068
		609.272	683.028
		1.353.876	1.465.153

	Anhang- Nr.	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Eigenkapital und Schulden:			
Eigenkapital:			
Grundkapital	31	22.539	225.387
Kapitalrücklagen	31	9.949	9.949
Ewige Anleihe	31	0	69.453
Sonstige Rücklagen einschließlich Konzernbilanzgewinn	31	264.933	13.176
Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens		297.421	317.965
Nicht beherrschende Anteile	31	253.355	210.614
		550.776	528.579
 Langfristige Schulden:			
Finanzverbindlichkeiten	32	339.449	372.541
Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer	33	25.036	24.001
Latente Steuerschulden	25	63.039	53.455
Andere langfristige Schulden	34	7.303	11.479
		434.827	461.476
 Kurzfristige Schulden:			
Finanzverbindlichkeiten	32	73.163	171.494
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		190.611	178.464
Rückstellungen	35	14.731	11.996
Steuerschulden		2.864	14.153
Andere kurzfristige Schulden	34	86.904	98.991
		368.273	475.098
		1.353.876	1.465.153

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

	Anhang- Nr.	2018 TEUR	2017 TEUR
Betriebstätigkeit			
Ergebnis des Geschäftsjahres		114.185	83.902
+ (-) Zinsaufwendungen / Zinserträge	16	15.905	12.386
+ Steueraufwendungen	17	29.280	33.149
+ Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte	21,22	91.317	86.400
+ (-) Dotierung (Auflösung) von langfristigen Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer		1.194	554
(-) + Gewinne (Verluste) aus der Equity-Konsolidierung	15	4.925	-69
(-) + Gewinne (Verluste) aus dem Verkauf von Anlagevermögen		-215	-83
+ (-) Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen (Erträge)	VI	-37.950	-8.290
+ Zinseinzahlungen		3.476	2.204
- Zinsauszahlungen		-18.508	-15.378
- Steuerzahlungen		-35.623	-10.260
+ Erhaltene Dividenden		234	156
Brutto Cash-flow		168.220	184.671
- (+) Erhöhung (Verminderung) von Vorräten		-57.552	-35.665
- (+) Erhöhung (Verminderung) von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vorauszahlungen, sonstigen kurz- und langfristigen Vermögenswerten		-26.068	-43.883
+ (-) Erhöhung (Verminderung) von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Vorauszahlungen und anderen kurz- und langfristigen Schulden		858	56.152
Erhöhung (Verminderung) des Nettoumlaufvermögens		-82.762	-23.396
Cash-flow aus Betriebstätigkeit		85.458	161.275
<i>davon aufgegebenen Geschäftsbereich</i>		-7.853	9.283

	Anhang- Nr.	2018 TEUR	2017 TEUR
Investitionstätigkeit			
- Auszahlungen für den Erwerb von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen	21,22	-158.292	-172.991
- Auszahlungen für den Erwerb von nach der at-Equity Methode bilanzierten Unternehmen und sonstigen finanziellen Vermögenswerten	24	-8.671	-9.481
+ Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen		9.727	2.144
+ Einzahlungen aus der Veräußerung von nach der at-Equity Methode bilanzierten Unternehmen und sonstigen finanziellen Vermögenswerten	24, 26, 29	3.680	25.064
+ Erhaltene Dividenden		0	183
+ (-) Änderungen Konsolidierungskreis	7	57.056	1.070
+ (-) Ein-/Auszahlungen aus sonstigen Vermögenswerten		-5.618	0
Cash-flow aus Investitionstätigkeit		-102.118	-154.011
<i>davon aufgegebenener Geschäftsbereich</i>		42.636	-35.302
Free Cash-flow		-16.660	7.264
Finanzierungstätigkeit			
- Dividendenzahlungen an Dritte		-18.569	-20.489
+ (-) Veräußerung / Erwerb von nicht beherrschenden Anteilen	31	-6.195	-151
+ Aufnahme Schuldscheindarlehen	32	134.595	0
+ Aufnahme Perpetual Bond	49	0	10.000
+ Aufnahme von langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten	VI	32.147	49.969
+ Einzahlung aus Tilgung eigener Anleihe	VI	0	1.900
- Tilgung Anleihe	VI	-57.800	-95.000
- Tilgung Schuldscheindarlehen	VI	-45.000	-32.000
- Tilgung Forschungsdarlehen	VI	-18.750	-13.125
- Rückzahlung von langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten	VI	-65.633	-17.922
- Tilgung Verbindlichkeit Finanzierungsleasing	VI	-2.606	-833
+ (-) Veränderung sonstiger kurzfristiger Finanzverbindlichkeiten	VI	-15.444	1.488
+ (-) Veränderung aus übriger Finanzierungstätigkeit		-81	-1.792
Cash-flow aus Finanzierungstätigkeit		-63.336	-117.955
<i>davon aufgegebenener Geschäftsbereich</i>		14.356	26.210
Gesamt Cash-flow		-79.996	-110.691
+ Anfangsbestand der liquiden Mittel im Konzern		169.068	283.578
+ Veränderung durch Fremdwährungseffekte		275	-3.819
Endbestand der liquiden Mittel im Konzern	VI	89.347	169.068

Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

Anhang-Nr.	Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens									
	Grundkapital TEUR	Kapitalrücklagen TEUR	Ewige Anleihe (Perpetual Bond) TEUR	Rücklagen		Ausgleichs-posten Währungs-umrechnung TEUR	Gesamt TEUR	Anteile nicht be-herrschender Gesellschafter TEUR	Konzern-eigenkapital Gesamt TEUR	
				einschließlich Konzern-bilanzgewinn TEUR	nach IFRS 9 Rücklage TEUR					
Stand am 1. Jänner 2018	225.387	9.949	69.453	15.166	1.769	-3.759	317.965	210.614	528.579	
Anpassungen aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 15	0	0	0	597	0	0	597	53	650	
Anpassungen aus der erstmaligen Anwendung von IFRS 9	0	0	0	57	0	0	57	-16	41	
Stand am 1. Jänner 2018 nach Anpassungen	225.387	9.949	69.453	15.820	1.769	-3.759	318.619	210.651	529.270	
Ergebnis des Geschäftsjahres	0	0	0	67.468	0	0	67.468	46.717	114.185	
Sonstiges Ergebnis	31	0	0	-446	-1.070	3.437	1.921	-5.118	-3.197	
Gesamtergebnis	0	0	0	67.022	-1.070	3.437	69.389	41.599	110.988	

Transaktionen mit Anteilseignern

Dividenden an Dritte	0	0	0	-6.762	0	0	-6.762	-11.807	-18.569
Ewige Anleihe	31	0	0	-60.000	0	0	-62.877	0	-62.877
Kauf/Verkauf von Anteilen an Tochterunternehmen	31	0	0	-21.078	0	0	-21.078	14.883	-6.195
Kapitalmaßnahmen	31	-202.848	0	202.848	0	0	0	0	0
Entkonsolidierung Pankl Racing Systems AG	7	0	0	-9.453	9.453	0	0	-2.242	-2.242
Sonstiges	0	0	0	131	0	0	131	271	402
Stand am 31. Dezember 2018	22.539	9.949	0	264.556	699	-322	297.421	253.355	550.776

Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens

Anhang-Nr.	Grundkapital TEUR	Kapitalrücklagen TEUR	Ewige Anleihe (Perpetual Bond) TEUR	Rücklagen		Ausgleichs-posten Währungs-umrechnung TEUR	Gesamt TEUR	Anteile nicht be-herrschender Gesellschafter TEUR	Konzern-eigenkapital Gesamt TEUR
				einschließlich Konzern-bilanzgewinn TEUR	nach IAS 39 Rücklage TEUR				
	Stand am 1. Jänner 2017	225.387	9.949	60.000	-20.182	-1.588	721	274.287	180.651
Gesamtergebnis	0	0	0	44.686	0	0	44.686	39.216	83.902
Ergebnis des Geschäftsjahres	31	0	0	175	3.357	-4.480	-948	1.358	410
Sonstiges Ergebnis	0	0	0	44.861	3.357	-4.480	43.738	40.574	84.312
Gesamtergebnis	0	0	0	44.861	3.357	-4.480	43.738	40.574	84.312

Transaktionen mit Anteilseignern

Dividenden an Dritte	0	0	0	-9.762	0	0	-9.762	-10.727	-20.489
Ewige Anleihe	31	0	9.453	0	0	0	9.453	547	10.000
Kauf/Verkauf von Anteilen an Tochterunternehmen	31	0	0	-110	0	0	-110	-41	-151
Sonstiges	0	0	0	359	0	0	359	-390	-31
Stand am 31. Dezember 2017	225.387	9.949	69.453	15.166	1.769	-3.759	317.965	210.614	528.579

KONZERNANHANG für das Geschäftsjahr 2018	10
I. Allgemeine Angaben.....	10
1. Angaben zum Unternehmen	10
2. Grundsätze der Rechnungslegung	10
3. Neu angewendete Standards und Interpretationen	11
4. Zukünftig anzuwendende Standards und Interpretationen	18
5. Schätzungen und Unsicherheiten bei Ermessensentscheidungen und Annahmen	20
II. Konsolidierungskreis	22
6. Konsolidierungsgrundsätze und -methoden.....	22
7. Veränderungen im Konsolidierungskreis.....	24
III. Segmentberichterstattung.....	29
IV. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	31
8. Umsatzerlöse.....	31
9. Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen.....	32
10. Vertriebs- und Rennsportaufwendungen	32
11. Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	33
12. Verwaltungsaufwendungen	33
13. Sonstige betriebliche Aufwendungen	34
14. Sonstige betriebliche Erträge	34
15. Ergebnis aus At-Equity Beteiligungen	35
16. Finanz- und Beteiligungsergebnis	35
17. Ertragsteuern	36
18. Ergebnis je Aktie und Vorschlag für die Ergebnisverwendung.....	37
19. Aufwendungen für den Abschlussprüfer	38
20. Mitarbeiter	38
V. Erläuterungen zur Konzernbilanz	39
21. Sachanlagen	39
22. Immaterielle Vermögenswerte.....	41
23. Firmenwert.....	43
24. Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	45
25. Latente Steueransprüche	46
26. Sonstige langfristige Vermögenswerte	49
27. Vorräte	49
28. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	50
29. Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte	51

30.	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	52
31.	Konzerneigenkapital.....	52
32.	Finanzverbindlichkeiten.....	56
33.	Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer.....	57
34.	Andere kurz- und langfristige Schulden.....	60
35.	Rückstellungen	61
VI.	Angaben zur Kapitalflussrechnung.....	62
VII.	Risikobericht	63
36.	Risikomanagement	63
37.	Marktrisiken.....	64
38.	Branchenspezifische Risiken	64
39.	IT-Risiken.....	65
40.	Finanzielle Risiken	66
41.	Sonstige Risiken	72
VIII.	Finanzinstrumente und Kapitalmanagement.....	72
42.	Grundlagen	72
43.	Einstufung und beizulegende Zeitwerte.....	74
44.	Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.....	78
45.	Hedging	79
46.	Kapitalmanagement	85
IX.	Leasingverhältnisse.....	86
47.	Finanzierungsleasingverhältnisse	86
48.	Operating-Leasingverhältnisse.....	87
X.	Erläuterungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen sowie zu den Organen	88
49.	Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen	88
50.	Organe der KTM Industries AG.....	92
51.	Vorstands- und Aufsichtsratsbezüge.....	92
XI.	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	92
XII.	Konzernunternehmen (Beteiligungsspiegel)	93
XIII.	Freigabe des Konzernabschlusses	96

KONZERNANHANG für das Geschäftsjahr 2018

I. Allgemeine Angaben

1. Angaben zum Unternehmen

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 KTM Industries AG hat ihren Sitz in 4600 Wels, Edisonstraße 1, und ist in das Firmenbuch beim Landes- als Handelsgericht Wels unter der Nummer FN 78112 x 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 Aktien der KTM Industries AG sind im „Swiss Performance Index (SPI)“ der SIX Swiss Exchange in Zürich sowie an der Wiener Börse im Segment „standard market auction“ gelistet.

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.

Im Geschäftsjahr 2018 wurde der Ausweis von Aufwendungen im Zusammenhang mit einem Verkaufsförderungsprogramm in Nordamerika analysiert und wie folgt geändert. Die Gesamtaufwendungen des Programmes beinhalten neben einer Dienstleistungs- auch eine Finanzierungskomponente. Der Finanzierungsanteil in Höhe von TEUR 5.865 (Vorjahr: TEUR 3.267) wurde daher im Geschäftsjahr 2018 in den Zinsaufwendungen ausgewiesen. Im Vorjahr erfolgte der Ausweis in den Herstellungskosten.

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. 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 KTM Industries AG. Folgende Tabelle fasst die bilanziellen Auswirkungen der beiden Standards **zum 1. Jänner 2018** zusammen:

Konzern-Bilanz	31.12.2017	Anpassungen gemäß		01.01.2018
		Berichtet	IFRS 9	
TEUR				
Vorräte	296.950	0	-1.811	295.139
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	120.305	13	2.677	122.995
Sonstige	265.773	0	0	265.773
Kurzfristige Vermögenswerte	683.028	13	866	683.907
Latente Steueransprüche	7.483	34	-121	7.396
Sonstige	774.642	0	0	774.642
Langfristige Vermögenswerte	782.125	34	-121	782.038
VERMÖGENSWERTE	1.465.153	47	745	1.465.945
Kurzfristige Schulden	475.098	0	0	475.098
Latente Steuerschulden	53.455	6	95	53.556
Sonstige	408.021	0	0	408.021
Langfristige Schulden	461.476	6	95	461.577
Eigenkapital	528.579	41	650	529.270
EIGENKAPITAL UND SCHULDEN	1.465.153	47	745	1.465.945

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 KTM Industries AG beschrieben.

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

In der KTM Industries-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. Zum Erstanwendungszeitpunkt waren davon vorwiegend Leistungen der KTM Components-Gruppe sowie der Pankl-Gruppe betroffen.

Folgende Tabelle fasst die bilanziellen Auswirkungen zum Erstanwendungszeitpunkt zusammen:

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

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 KTM Industries-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 KTM Industries-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 KTM Industries-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 43.). Aufgrund der Fristigkeit dieser Forderungen ergaben sich dadurch allerdings keine Auswirkungen auf deren Buchwerte.

Zudem nimmt die KTM Industries-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 KTM Industries-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 (KTM-Gruppe) bzw. von externen Ratings der wichtigsten Kunden (Pankl-Gruppe), unter Berücksichtigung besonderer geografischer Begebenheiten.

Die nachfolgenden Tabellen stellen die rückwirkenden Anpassungen, entsprechend den Übergangsvorschriften von IAS 39 auf IFRS 9 zum Erstanwendungszeitpunkt dar:

TEUR	Klassifizierung unter IAS 39	Klassifizierung unter IFRS 9	Buchwert nach IAS 39 31.12.2017	Buchwert nach IFRS 9 01.01.2018
FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE				
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte - Derivate mit positivem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind	Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente	4.173	4.173
	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte - Derivate mit positivem Marktwert (Cashflow-Hedge)	Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente	7.452	7.452
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Kredite und Forderungen	6.863	6.863
	Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte (Eigenkapitalinstrumente)	Zur Veräußerung verfügbar	166	166
Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Kredite und Forderungen	169.068	169.068
	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	Kredite und Forderungen	113.442	113.455
	Sonstige finanzielle Vermögenswerte	Kredite und Forderungen	43.671	43.671

TEUR	Klassifizierung unter IAS 39	Klassifizierung unter IFRS 9	Buchwert nach IAS 39 31.12.2017	Buchwert nach IFRS 9 01.01.2018
FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN				
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind	Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente	Fair Value - Hedging Instruments	92	92
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow-Hedge)	Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente	Fair Value - Hedging Instruments	2.340	2.340
Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Verzinsliche Verbindlichkeiten	Sonstige Verbindlichkeiten	Amortised Cost (AC)	483.204	483.204
Anleihen	Sonstige Verbindlichkeiten	Amortised Cost (AC)	57.737	57.737
Verbindlichkeiten aus Finanzierungsleasing	Sonstige Verbindlichkeiten	Amortised Cost (AC)	3.094	3.094
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	Sonstige Verbindlichkeiten	Amortised Cost (AC)	178.464	178.464
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	Sonstige Verbindlichkeiten	Amortised Cost (AC)	56.407	56.407

Nachfolgende Tabellen zeigen die bilanziellen Auswirkungen der ab 2018 verpflichtend anzuwendenden Standards **IFRS 9 und IFRS 15** mit Auswirkung auf den Jahresabschluss der KTM Industries-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	286.530	0	-784	287.314
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	149.357	-98	917	148.538
Sonstige	173.385	0	0	173.385
Kurzfristige Vermögenswerte	609.272	-98	133	609.237
Latente Steueransprüche	3.026	0	0	3.026
Sonstige	741.578	0	0	741.578
Langfristige Vermögenswerte	744.604	0	0	744.604
VERMÖGENSWERTE	1.353.876	-98	133	1.353.841
Kurzfristige Schulden	368.273	0	0	368.273
Latente Steuerschulden	63.039	-25	33	63.031
Sonstige	371.788	0	0	371.788
Langfristige Schulden	434.827	-25	33	434.819
Eigenkapital	550.776	-73	100	550.749
EIGENKAPITAL UND SCHULDEN	1.353.876	-98	133	1.353.841

Konzern-GuV (Fortgeführter Geschäftsbereich) 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	1.462.231	0	-503	1.462.734
Herstellungskosten	-1.029.308	0	273	-1.029.581
Bruttoergebnis vom Umsatz	432.923	0	-230	433.153
Vertriebsaufwendungen	-171.827	-42	0	-171.785
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen	-27.105	0	0	-27.105
Verwaltungsaufwendungen	-71.047	0	0	-71.047
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-29.659	0	0	-29.659
Sonstige betriebliche Erträge	370	0	0	370
Ergebnis aus at-equity Beteiligungen	-4.925	0	0	-4.925
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	128.730	-42	-230	129.002
Finanzergebnis	-16.415	0	0	-16.415
Ergebnis vor Steuern	112.315	-42	-230	112.587
Ertragsteuern	-27.133	11	58	-27.202
Ergebnis nach Steuern	85.183	-31	-172	85.386

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

4. 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 KTM Industries-Gruppe nicht relevant bzw. haben keinen wesentlichen Einfluss.

- **IFRS 16 Leasingverhältnisse**

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 KTM Industries 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:

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 KTM Industries AG wird dieses Wahlrecht angewendet.

Für die Ermittlung der Leasingverbindlichkeit wird der Grenzfremdkapitalzinssatz 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.

Zum 31. Dezember 2018 hat der Konzern Zahlungsverpflichtungen aus unkündbaren Mietleasingverhältnissen in Höhe von € 72,0 Mio. Diese Vereinbarungen erfüllen überwiegend die Definition einer Leasingvereinbarung nach IFRS 16. Der Konzern hat daher entsprechende Right of Use-Vermögenswerte und Leasingverbindlichkeiten bei Anwendung von IFRS 16 zu bilanzieren. Der Konzern wird die Ausnahmebestimmungen für kurzfristige Leasingverhältnisse, geringwertige Vermögenswerte und einen einheitlichen Zinssatz für ähnliche Verträge grundsätzlich in Anspruch nehmen. Zur Ermittlung des Barwertes der Leasingzahlungen wurde als Laufzeit der unkündbare Zeitraum des Leasingverhältnisses herangezogen. Dabei wurden Kündigungsoptionen berücksichtigt, wenn der Leasingnehmer hinreichend sicher ist, diese Option auszuüben. Die Aktivierung von Leasingverhältnissen führt voraussichtlich zu einem Anstieg der Buchwerte der langfristigen Vermögenswerte sowie zu einem Anstieg der finanziellen Verbindlichkeiten in Höhe von € 38,6 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: Fuhrparkleasing, Miete von Geschäfts- und Büroflächen und Miete von Kraftfahrzeugen.

5. 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 96.172 (Vorjahr: TEUR 117.125) sowie die Marke "KTM" in Höhe von TEUR 61.103 (Vorjahr: TEUR 61.103) angesetzt. Weiterführende Informationen zu den Werthaltigkeitstests sind Punkt 23. „Firmenwert“ 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 2.845 (Vorjahr: TEUR 5.316) aktiviert. Aufgrund der aktuellen Steuerplanung geht das Management von einer Verwertung der zum 31.12.2018 angesetzten Verlustvorträge innerhalb der nächsten fünf Jahre aus. 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 40. "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 25.036 (Vorjahr: TEUR 24.001) 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 11.996 (Vorjahr: TEUR 11.173) angesetzt. Die Entwicklung der Rückstellungen ist unter dem Punkt 35. „Rückstellungen“ dargestellt.

Folgende **Ermessensentscheidungen** wurden bei der Anwendung der Rechnungslegungsmethoden in der KTM Industries-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 47. „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 VIII. „Finanzinstrumente und Kapitalmanagement“ zu entnehmen.
- **Investment Property**
Das KTM-Logistikzentrum wird zum Großteil von der KTM-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-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-Gruppe 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 hat die KTM AG auch mit dem Tochterunternehmen KTM Components GmbH ein solches Programm abgeschlossen. Aus Sicht der KTM-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 der Finanzierungstätigkeit.

Zum 31.12.2018 betragen die Verbindlichkeiten aus diesem Programm insgesamt TEUR 87.753 (Vorjahr: TEUR 82.569), davon werden zum 31.12.2018 im Konzernabschluss der KTM AG die Beziehungen zwischen Konzernunternehmen in Höhe von TEUR 36.906 (Vorjahr: TEUR 51.954) als kurzfristige Finanzverbindlichkeiten dargestellt.

II. Konsolidierungskreis

6. Konsolidierungsgrundsätze und -methoden

In den Konzernabschluss der KTM Industries AG werden alle 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. Der Betrag für die nicht beherrschenden Anteile wird - sofern nicht anders angegeben - mit dem anteiligen Reinvermögen am erworbenen Unternehmen ohne Firmenwertkomponente erfasst.

Die Anteile der KTM Industries-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 KTM Industries-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 KTM Industries-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
Chinesischer Renminbi	7,8751	7,8044	7,8156	7,6264

7. Veränderungen im Konsolidierungskreis

Alle Tochterunternehmen, die unter der rechtlichen oder faktischen Kontrolle der KTM Industries AG stehen, sind in den vorliegenden Konzernabschluss zum 31. Dezember 2018 einbezogen. Die Anzahl der Unternehmen im Konsolidierungskreis hat sich im Geschäftsjahr 2018 wie folgt entwickelt:

	Vollkonsolidierte Gesellschaften	At Equity Gesellschaften
Stand zum 31.12.2017	62	10
Konsolidierungskreiszugänge	3	1
Konsolidierungskreisabgänge	-11	0
Abgänge durch Verschmelzung	-1	0
Stand zum 31.12.2018	53	11
davon ausländische Unternehmen	36	6

Die KTM Industries AG, als Mutterunternehmen der KTM Industries-Gruppe, wurde in dieser Aufstellung nicht berücksichtigt.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften sowie deren Erstkonsolidierungszeitpunkte sind im Kapitel XII. „Konzernunternehmen (Beteiligungsspiegel)“ angeführt.

▪ Aufgegebener Geschäftsbereich (IFRS 5) – Verkauf Pankl Racing Systems AG

Die KTM Industries AG hat im Juni 2018 sämtliche Anteile an der Pankl Racing Systems AG zu einem Kaufpreis von € 130,5 Mio. an die Pierer Industrie-Gruppe verkauft. Durch den Verkauf der Pankl-Gruppe wurde die strategische und finanzielle Basis für die noch stärkere Fokussierung der KTM Industries-Gruppe auf die Zwei-Rad-Industrie, insbesondere die Entwicklung der Elektromobilität, in den nächsten Jahren gelegt. Im Zuge des Verkaufes sind 10 vollkonsolidierte Gesellschaften der Pankl-Gruppe abgegangen.

Die Pankl-Gruppe stellte einen abgrenzbaren wesentlichen Geschäftszweig des Konzerns dar und wurde deshalb als aufgegebener Geschäftsbereich gemäß IFRS 5 im Konzernabschluss dargestellt.

Im Rahmen der Unterteilung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung bzw. Konzern-Gesamtergebnisrechnung in fortgeführten und aufgegebenen Geschäftsbereich, wurde der fortgeführte Geschäftsbereich der KTM Industries-Gruppe so dargestellt, wie er nachhaltig fortbestehen wird. Folgende wesentliche Punkte ergaben sich im Rahmen der Unterteilung in fortgeführter bzw. aufgegebener Geschäftsbereich in der KTM Industries-Gruppe:

- Der Gewinn aus der Verkaufstransaktion ist in den sonstigen betrieblichen Erträgen des aufgegebenen Geschäftsbereiches im EBIT enthalten.

- Steuerbelastungen und Steuerentlastungen, die im Zusammenhang mit dem aufgegebenen Geschäftsbereich und seiner Veräußerung anfallen bzw. durch diese ausgelöst wurden, sind dem aufgegebenen Geschäftsbereich zugeordnet.
- Da die Pankl-Gruppe als Zulieferer von Zukaufteilen für die KTM-Gruppe fungiert, wurden die konzerninternen Aufwendungen des ersten Halbjahres in der KTM-Gruppe um € 12,1 Mio. (Vorjahr: € 15,4 Mio.) aufgrund der erwartungsgemäß fortbestehenden Beziehung im fortgeführten Bereich erhöht. Die Aufwendungen wurden andererseits im aufgegebenen Bereich entsprechend vermindert.

In der Konzern-Kapitalflussrechnung der KTM Industries-Gruppe erfolgten die Angaben zum aufgegebenen Geschäftsbereich mittels davon-Vermerk. Das wesentliche Zuordnungsthema ergab sich für den Ausweis des Zahlungsmittelflusses aus dem Verkauf der Pankl-Gruppe. Der Cash-Zugang wurde dem aufgegebenen Geschäftsbereich zugeordnet und ist im davon-Vermerk des Investitions-Cash-flows in Höhe von € 58,5 Mio. enthalten.

Folgende Vermögenswerte und Schulden sind abgegangen:

in TEUR	30.06.2018
Sachanlagen	-106.526
Firmenwert	-22.152
Immaterielle Vermögenswerte	-3.511
Latente Steueransprüche	-3.712
Sonstige langfristige Vermögenswerte	-1.583
Langfristige Vermögenswerte	-137.484
Vorräte	-66.981
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-23.491
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	-11.208
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-9.142
Kurzfristige Vermögenswerte	-110.822
Vermögenswerte	-248.306
Finanzverbindlichkeiten	97.702
Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer	1.865
Latente Steuerschulden	658
Andere langfristige Schulden	3.327
Langfristige Schulden	103.552
Finanzverbindlichkeiten	15.301
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.489
Rückstellungen	274
Andere kurzfristige Schulden	8.711
Kurzfristige Schulden	36.775
Schulden	140.327
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	2.242
Abgegangene Nettovermögenswerte	-105.737
Verkaufspreis	130.517
Entkonsolidierungserfolg¹	24.780

Der Zahlungsmittelzufluss aus der Veräußerung ergibt sich wie folgt:

in TEUR	30.06.2018
Verkaufspreis	130.517
Abgegangene Zahlungsmittel	-9.142
Verrechnung Perpetual Bond inklusive Zinsen	-62.877
Netto-Zufluss aus der Veräußerung	58.498

¹ Inklusive der Umgliederung der Fremdwährungsdifferenzen von der Gesamtergebnisrechnung in die Gewinn- und Verlustrechnung in Höhe von TEUR 1.371 ergibt sich ein Gesamteffekt vor Steuern von TEUR 26.150.

▪ **Sonstige 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
Netto-Abfluss aus der Akquisition	-1.326

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.

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
Entkonsolidierte Vermögenswerte	2.347
Personalverbindlichkeiten	167
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	40
Andere kurzfristige Schulden	2.146
Entkonsolidierte Schulden	2.353
Entkonsolidierte Nettovermögenswerte	-6

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 Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit ausgewiesen und setzt sich wie folgt zusammen:

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

Weiters wurden im Geschäftsjahr 2018 die KTM Innovation GmbH, Wels und die KTM Beteiligungs GmbH, Mattighofen neu gegründet und erstkonsolidiert. Zudem wurde die K KraftFahrZeug Holding GmbH auf die KTM Industries AG verschmolzen.

- **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.

Im Dezember 2018 erhöhte die KTM Industries AG die Anteile an der Kiska GmbH von 26% auf 50%. Zudem reduzierte sich ebenfalls im Dezember 2018 die Beteiligung an der PEXCO GmbH von 49,9% auf 40,0%.

III. Segmentberichterstattung

In der KTM Industries AG erfolgt die Steuerung der Geschäftstätigkeit auf Basis der einzelnen Unternehmensgruppen (KTM-Gruppe, PANKL-Gruppe bis Veräußerung). Die einzelnen Unternehmensgruppen werden separat geführt und an die KTM Industries AG gemäß den IFRS Rechnungslegungsvorschriften berichtet. Der für den Segmentbericht relevante Hauptentscheidungsträger ist der Gesamtvorstand der KTM Industries AG. Die Segmentberichterstattung erfolgt gemäß den internen Berichten mit den Segmenten KTM, PANKL (bis Veräußerung) sowie Sonstige.

KTM:

Die KTM-Gruppe betreibt die Entwicklung, Erzeugung und den Vertrieb von motorisierten Freizeitgeräten (Power Sports), insbesondere unter den Marken „KTM“, „Husqvarna Motorcycles“ und „WP“. Die KTM-Gruppe umfasst zum 31. Dezember 2018 49 in den Konzernabschluss einbezogene Tochtergesellschaften in Österreich, den USA, Japan, Südafrika, Mexiko, Indien, Brasilien und China sowie in verschiedenen anderen Ländern in Europa und Asien. Darüber hinaus hält die KTM Gruppe Beteiligungen an Generalimporteuren und Assemblierungsgesellschaften in wichtigen Vertriebsmärkten (Australien, Philippinen) sowie Beteiligungen an diversen Flagship-Stores in Österreich und Deutschland. Im Vorjahr wurde die WP-Gruppe (nunmehr: KTM Components-Gruppe) als eigenständiges Segment geführt. Um Effizienzsteigerungen innerhalb des KTM Industries-Konzerns zu heben und Synergiepotenziale zu nutzen, wurde die KTM Components-Gruppe als wichtigster Zulieferant der Motorradproduktion in Mattighofen im Jänner 2018 vollständig in die KTM AG integriert. Aufgrund der Eingliederung der KTM Components-Gruppe in die KTM AG erfolgt die Berichterstattung der KTM Components-Gruppe nicht mehr separat, sondern ist ab 2018 in der KTM AG enthalten. Zur besseren Vergleichbarkeit wurden die Vorjahresziffern der Gewinn- und Verlustrechnung angepasst.

PANKL (aufgegeben):

Die Pankl-Gruppe ist ein international führender Hersteller von mechanischen Systemen im Hochtechnologiebereich für dynamische Komponenten in den weltweiten Nischenmärkten der Rennsport-, Luxusautomobil- und Luftfahrtindustrie. Vor allem die Technologieentwicklung, aber auch das Verbessern sowie das Testen von Produkten ist für Pankl von besonderer Bedeutung, um besser auf die Herausforderungen dieser Märkte reagieren zu können. Durch eine breite Standortdiversifikation kann Pankl mit seinem weltweiten Firmennetzwerk Kunden optimal betreuen. Die Standorte sind verteilt in Österreich, Deutschland, Großbritannien, Slowakei, Japan und den USA. Die Pankl-Gruppe wurde im Juni 2018 entkonsolidiert. Folglich sind die Ertragskennzahlen im ersten Halbjahr noch enthalten, die Bilanzwerte sind zum 30. Juni 2018 abgegangen. Der Entkonsolidierungserfolg aus dem Verkauf der Pankl-Gruppe ist in der Segmentberichterstattung im Bereich „Pankl (aufgegeben)“ enthalten.

Sonstige:

Im Bereich „Sonstige“ werden die KTM Industries AG, die KTM Technologies GmbH, die KTM Innovation GmbH und die PF Beteiligungsverwaltungs GmbH dargestellt. Die Segmentinformationen für das Geschäftsjahr 2018 und 2017 teilen sich auf die beschriebenen Segmente wie folgt auf:

Keines der Segmente weist eine Abhängigkeit von externen Kunden im Sinn des IFRS 8.34 auf. Lieferungen und Leistungen zwischen den Segmenten erfolgen zu marktüblichen Bedingungen.

Die Segmentsteuerungsgröße EBIT beschreibt das betriebliche Ergebnis der Periode vor Finanzergebnis und Ertragsteuern. Die Investitionen betreffen Anlagenzugänge aus dem Sachanlagevermögen und den immateriellen Vermögensgegenständen. Das nach der Equity-Methode bilanzierte Ergebnis ist gemäß der Gliederung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung im EBIT enthalten.

Die Segmentinformationen für das Geschäftsjahr 2018 und 2017 teilen sich auf die beschriebenen Segmente wie folgt auf:

2018 in TEUR	KTM	PANKL¹⁾ (aufgegeben)	Sonstige	Konsolidierung	GESAMT
Umsatzerlöse (einschließlich Erlöse innerhalb der Segmente)	1.454.745	110.163	27.906	-33.241	1.559.573
Umsatzerlöse extern	1.454.263	97.342	7.968	0	1.559.573
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	129.193	32.440	-117	-346	161.170
Investitionen	166.795	16.002	793	0	183.590
Abschreibungen	81.712	9.085	520	0	91.317
Anteil am Ergebnis von Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	-4.706	0	0	-219	-4.925
Bilanzsumme	1.301.854	0	290.191	-238.169	1.353.876
Eigenkapital	550.707	0	233.037	-232.968	550.776

1) 1.1. bis 30.6.2018 (6 Monate)

2017		PANKL		Kons-	
in TEUR	KTM	(aufgegeben)	Sonstige	olidierung	GESAMT
Umsatzerlöse (einschließlich Erlöse innerhalb der Segmente)	1.351.142	195.388	13.703	-27.235	1.532.998
Umsatzerlöse extern	1.351.097	178.942	2.959	0	1.532.998
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit	121.493	10.594	2.138	-1.688	132.537
Investitionen	142.474	35.687	405	0	178.566
Abschreibungen	70.998	15.249	153	0	86.400
Anteil am Ergebnis von Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	164	0	0	-95	69
Bilanzsumme	1.091.928	219.232	718.331	-564.339	1.465.153
Eigenkapital	487.966	89.600	443.761	-492.749	528.579

IV. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

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

8. 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 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. (31.12.2017: € 23,4 Mio.).

Die KTM Industries-Gruppe erzielte einen Gesamtumsatz von TEUR 1.559.573 (Vorjahr: TEUR 1.532.998). Der fortgeführte Geschäftsbereich des Konzerns erzielte einen Umsatz von TEUR 1.462.231 (Vorjahr: TEUR 1.354.056) und der aufzugebene Geschäftsbereich einen Umsatz von TEUR 97.342 (Vorjahr: TEUR 178.942).

Die Aufteilung nach geografischen Bereichen der Außenumsätze erfolgt nach dem Sitz der Kunden. Die Umsatzerlöse nach geografischen Regionen für den fortgeführten Geschäftsbereich des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Europa	819.222	716.370
Nordamerika	366.847	383.772
Sonstige	276.162	253.914
	<u>1.462.231</u>	<u>1.354.056</u>

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

9. Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen

Die Herstellungskosten belaufen sich auf insgesamt TEUR 1.095.326 (Vorjahr: TEUR 1.067.495). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen TEUR 1.029.308 (Vorjahr: TEUR 944.748) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 66.018 (Vorjahr: TEUR 122.747).

Der Herstellungskosten des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	847.101	777.291
Personalaufwand	112.138	102.589
Abschreibungen auf aktivierte Entwicklungskosten	32.558	28.520
Abschreibungen für Sachanlagevermögen und sonstige immaterielle Vermögenswerte	25.275	23.618
Sonstige betriebliche Aufwendungen	12.236	12.730
	<u>1.029.308</u>	<u>944.748</u>

10. Vertriebs- und Rennsportaufwendungen

Die Vertriebs- und Rennsportaufwendungen belaufen sich auf insgesamt TEUR 178.162 (Vorjahr: TEUR 176.635). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen TEUR 171.827 (Vorjahr: TEUR 164.997) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 6.335 (Vorjahr: TEUR 11.638).

Der Vertriebs- und Rennsportaufwendungen des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	32.048	37.977
Personalaufwand	66.291	65.698
Abschreibungen für Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte	5.466	4.640
Sonstige betriebliche Aufwendungen	100.701	84.733
Sponsorgelder und sonstige betriebliche Erträge	-32.679	-28.051
	<u>171.827</u>	<u>164.997</u>

11. Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen

Die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen belaufen sich auf insgesamt TEUR 35.172 (Vorjahr: TEUR 47.750). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen TEUR 27.105 (Vorjahr: TEUR 34.196) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 8.067 (Vorjahr: TEUR 13.554).

Der Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	5.585	7.315
Personalaufwand	22.168	17.347
Abschreibungen für Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte	4.951	3.745
Sonstige betriebliche Aufwendungen	12.916	19.132
Fördergelder und sonstige betriebliche Erträge	-18.515	-13.343
	<u>27.105</u>	<u>34.196</u>

Die in den Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen des fortgeführten Geschäftsbereichs dargestellten Aufwandsarten umfassen Forschungs- sowie nicht aktivierungsfähige Entwicklungskosten. Der Personalaufwand ohne Effekte aus den aktivierten Entwicklungskosten beträgt TEUR 54.733 (Vorjahr: TEUR 47.254).

Insgesamt betragen die Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen (vor aktivierten Entwicklungskosten) des fortgeführten Geschäftsbereichs TEUR 126.446 (Vorjahr: TEUR 112.484) und somit rund 8,6% (Vorjahr: 8,3%) vom Umsatz.

12. Verwaltungsaufwendungen

Die Verwaltungsaufwendungen belaufen sich auf insgesamt TEUR 83.751 (Vorjahr: TEUR 82.967). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen TEUR 71.047 (Vorjahr: TEUR 60.401) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 12.704 (Vorjahr: TEUR 22.566).

Der Verwaltungsaufwendungen des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	4.208	2.374
Personalaufwand	26.839	24.492
Abschreibungen für Sachanlagevermögen und immaterielle Vermögenswerte	12.572	10.048
Sonstige betriebliche Aufwendungen	29.098	25.320
Sonstige betriebliche Erträge	-1.670	-1.833
	<u>71.047</u>	<u>60.401</u>

13. Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen belaufen sich auf insgesamt TEUR 29.781 (Vorjahr: TEUR 31.896). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen TEUR 29.659 (Vorjahr: TEUR 31.783) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 122 (Vorjahr: TEUR 113).

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns betreffen Kundendienst-, Garantie- und Gewährleistungsaufwendungen, welche Abschreibungen in Höhe von TEUR 1.410 (Vorjahr: TEUR 580) beinhalten.

14. 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 28.714 (Vorjahr: TEUR 6.213). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen TEUR 370 (Vorjahr: TEUR 3.943) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 28.344 (Vorjahr: TEUR 2.270). In den sonstigen betrieblichen Erträgen des aufgegebenen Geschäftsbereichs ist der Entkonsolidierungserfolg aus dem Verkauf der Pankl-Gruppe in Höhe von TEUR 26.150 (inklusive Fremdwährungseffekte in Höhe von TEUR 1.371, welche aus der Gesamtergebnisrechnung in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurden) enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Erträge des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Erträge aus dem Abgang von Anlagen	234	240
Erstkonsolidierungen	6	941
Übrige sonstige Erträge	130	2.762
	<u>370</u>	<u>3.943</u>

15. 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 KTM Industries-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	-490	-679
China Zhejiang CFMOTO-KTMR2R Motorcycles Co., Ltd.	-969	0
KTM Motohall GmbH	-118	0
Vier Flagshipstores und sonstige	-28	-62
	<u>-4.925</u>	<u>69</u>

16. Finanz- und Beteiligungsergebnis

Das Finanz- und Beteiligungsergebnis beläuft sich auf insgesamt TEUR 17.705 (Vorjahr: TEUR 15.486). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen TEUR 16.415 (Vorjahr: TEUR 12.687) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 1.290 (Vorjahr: TEUR 2.799).

Das Finanz- und Beteiligungsergebnis des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns setzen sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Zinserträge	3.443	2.155
Zinsaufwendungen	-18.495	-12.672
Sonstiges Finanz- und Beteiligungsergebnis	-1.363	-2.170
	<u>-16.415</u>	<u>-12.687</u>

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

Das sonstige Finanz- und Beteiligungsergebnis des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns setzt sich wie folgt zusammen:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Fremdwährungsbewertung Bankguthaben	-1.260	-969
Absicherungskosten	-202	0
Erträge aus dem Abgang von Wertpapieren	0	258
Wertminderung von langfristigen finanziellen Vermögenswerten	0	-1.015
Erträge / Verluste aus sonstigen Beteiligungen	99	-444
	<u>-1.363</u>	<u>-2.170</u>

17. Ertragsteuern

Die Ertragsteuern belaufen sich auf insgesamt TEUR 29.280 (Vorjahr: TEUR 33.149). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen TEUR 27.132 (Vorjahr: TEUR 30.189) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 2.148 (Vorjahr: TEUR 2.960).

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

	2018 TEUR	2017 TEUR
Laufende Steuer	-14.541	-20.503
Latente Steuern	-12.591	-9.686
	<u>-27.132</u>	<u>-30.189</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 KTM Industries-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 Ertragssteuersätze 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 für den fortgeführten Geschäftsbereich des Konzerns wie folgt dargestellt werden:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Ergebnis vor Ertragsteuern	112.315	109.256
Erwarteter Steueraufwand/-ertrag	-28.079	-27.314
Nicht temporäre Differenzen und sonstige steuerliche Hinzurechnungen	-2.081	2.179
Ansatz/Wertberichtigungen/Verbrauch von Verlustvorträgen	203	-3.102
Konsolidierungskreisänderungen	-222	0
Steuern aus Vorperioden	-1.030	-2.276
Effekte ausländischer Steuersätze	-271	-1.211
Steuersatzänderungen	0	-374
Ergebnis aus Equity-Beteiligungen	-407	17
Investitionsbegünstigungen	4.588	3.161
Sonstiges	167	-1.269
	<u>-27.132</u>	<u>-30.189</u>

18. Ergebnis je Aktie und Vorschlag für die Ergebnisverwendung

Neben der Einziehung von 2 Aktien zur Glättung des bestehenden Grundkapitals erfolgte eine Aktienzusammenlegung im Verhältnis 10:1. Dadurch sinkt die Anzahl der ausgegebenen Aktien von 225.386.742 Stück auf 22.538.674 Stück. Das Ergebnis je Aktie betrug im laufenden Geschäftsjahr 2018 insgesamt EUR 2,99 (Vorjahr: EUR 1,98). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen EUR 1,82 (Vorjahr: EUR 1,77) und den aufgegebenen Geschäftsbereich EUR 1,17 (Vorjahr: EUR 0,22). Die Berechnung der Vorjahreszahlen wurde zur besseren Vergleichbarkeit auf die neue Aktien-Stückzahl angepasst.

Das Ergebnis je Aktie des fortgeführten Geschäftsbereichs des Konzerns berechnet sich wie folgt:

	31.12.2018	31.12.2017
Ergebnis - Eigentümer des Mutterunternehmens (in TEUR)	41.097	39.798
Gesamt Aktienanzahl (Stück)	22.538.674	22.538.674
abzüglich Eigener Aktien (Stück)	0	0
	<u>22.538.674</u>	<u>22.538.674</u>
Unverwässertes (=verwässertes) Ergebnis je Aktie (EUR)	<u>1,82</u>	<u>1,77</u>

Nach den Vorschriften des Aktiengesetzes bildet der nach österreichischen Rechnungslegungsvorschriften aufgestellte Einzelabschluss der KTM Industries AG zum 31.12.2018 die Basis für die Dividendenausschüttung.

Für das Geschäftsjahr 2018 wird vorgeschlagen, aus dem Bilanzgewinn der KTM Industries AG in Höhe von TEUR 77.123, eine Dividende von EUR 0,3 je Aktie (entspricht insgesamt TEUR 6.762) auszuschütten und den Restbetrag auf neue Rechnung vorzutragen. Vom Bilanzgewinn 2017 wurde ebenfalls eine Dividende in Höhe von TEUR 6.762 ausgeschüttet.

19. Aufwendungen für den Abschlussprüfer

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

	2018 TEUR	2017 TEUR
Jahresabschlussprüfung aller Einzelgesellschaften	243	258
Konzernabschlussprüfung	213	233
Sonstige Bestätigungsleistungen	16	20
Sonstige Leistungen	37	128
	<u>509</u>	<u>639</u>

20. Mitarbeiter

Der Mitarbeiterstand wird jeweils inklusive Leiharbeiter und externen Dienstnehmern dargestellt:

Stand am 1.1.2018	5.887
Veränderungen fortgeführter Geschäftsbereich	109
Veränderungen aufgegebenen Geschäftsbereich	107
Abgang Pankl-Gruppe	-1.800
Stand am 31.12.2018	<u>4.303</u>

Zum 31.12.2018 waren 2.109 Angestellte (Vorjahr: 2.649) und 2.194 Arbeiter (Vorjahr: 3.238) beschäftigt.

Zum 31.12.2018 sind 3.625 Mitarbeiter (Vorjahr: 4.568) in Österreich und 678 Mitarbeiter (Vorjahr: 1.319) im Ausland beschäftigt.

Der gesamte Personalaufwand im Geschäftsjahr 2018, ohne Effekte aus der Aktivierung von Entwicklungskosten, beträgt TEUR 309.976 (Vorjahr: TEUR 323.458). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich des Konzerns entfallen TEUR 265.834 (Vorjahr: TEUR 245.368) und den aufgegebenen Geschäftsbereich TEUR 44.142 (Vorjahr: TEUR 78.090).

V. 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	10 - 50
Technische Anlagen und Maschinen	2 - 10
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 - 10

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
Anschaffungs- und Herstellungskosten:						
Stand am 1.1.2018	23.918	216.960	339.108	103.141	29.626	712.753
Zugänge	740	12.383	39.787	19.018	18.194	90.122
Abgänge	-3.713	-7.534	-10.347	-9.107	-321	-31.022
Konsolidierungskreisänderungen	-4.180	-50.457	-154.221	-22.391	-7.951	-239.200
Währungsumrechnung	4	483	453	545	78	1.563
Umbuchungen	676	11.698	12.095	1.395	-25.887	-23
Stand am 31.12.2018	17.445	183.533	226.875	92.601	13.739	534.193
Kumulierte Abschreibungen:						
Stand am 1.1.2018	64	55.947	231.839	67.579	0	355.429
Zugänge	0	6.773	28.866	12.054	0	47.693
Abgänge	0	-2.278	-9.971	-7.761	0	-20.010
Konsolidierungskreisänderungen	-44	-21.363	-95.741	-16.145	0	-133.293
Währungsumrechnung	0	201	382	438	0	1.021
Umbuchungen	0	-5	0	5	0	0
Stand am 31.12.2018	20	39.275	155.375	56.170	0	250.840
Buchwert:						
Stand am 31.12.2018	17.425	144.258	71.500	36.431	13.739	283.353
Stand am 31.12.2017	23.854	161.013	107.269	35.562	29.626	357.324

TEUR	Grund- stücke	Gebäude	Technische Anlagen und Maschinen	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten:						
Stand am 1.1.2017	22.375	196.154	294.589	91.261	21.285	625.664
Zugänge	1.692	18.511	28.426	16.125	39.963	104.717
Abgänge	-135	-150	-8.010	-4.948	-1.526	-14.769
Konsolidierungskreisänderungen	0	0	1.218	1.591	50	2.859
Währungsumrechnung	-14	-1.338	-2.130	-2.090	-110	-5.682
Umbuchungen	0	3.783	25.015	1.202	-30.036	-36
Stand am 31.12.2017	23.918	216.960	339.108	103.141	29.626	712.753
Kumulierte Abschreibungen:						
Stand am 1.1.2017	66	48.929	211.886	61.566	0	322.447
Zugänge	0	7.648	28.888	11.436	0	47.972
Abgänge	0	-71	-7.710	-4.700	0	-12.481
Konsolidierungskreisänderungen	0	0	575	901	0	1.476
Währungsumrechnung	-2	-559	-1.800	-1.624	0	-3.985
Umbuchungen	0	0	0	0	0	0
Stand am 31.12.2017	64	55.947	231.839	67.579	0	355.429
Buchwert:						
Stand am 31.12.2017	23.854	161.013	107.269	35.562	29.626	357.324
Stand am 31.12.2016	22.309	147.225	82.703	29.695	21.285	303.217

In den Zugängen zu Technischen Anlagen und Maschinen sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung sind Investitionen in Höhe von TEUR 18.529 (Vorjahr: TEUR 2.286 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 47. „Finanzierungsleasingverhältnisse“.

In den sonstigen Anlagenzugängen sind Investitionen in Höhe von TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 3.289) enthalten, die zum Abschlussstichtag noch nicht zahlungswirksam waren.

Zum Bilanzstichtag sind Sachanlagen in Höhe von TEUR 58.700 (Vorjahr: TEUR 92.563) 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 0 (Vorjahr: TEUR 11.279).

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 folgender Nutzungsdauern:

	Nutzungs- dauer in Jahren
Software	2 - 5
Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte	5

Bei selbst erstellten immateriellen Vermögenswerten erfolgt eine Aufteilung des Herstellungszeitraumes in eine Forschungs-, Entwicklungs- und Modellpflegephase. In der Forschungs- und Modellpflegephase angefallene Kosten werden sofort ergebniswirksam erfasst. Ausgaben in der Entwicklungsphase werden als immaterielle Vermögenswerte aktiviert, wenn bestimmte den zukünftigen Nutzen der getätigten Aufwendungen bestätigende Voraussetzungen, vor allem die technische Machbarkeit des entwickelten Produktes oder Verfahrens sowie dessen Marktgängigkeit, erfüllt sind. Die Bewertung der selbst erstellten immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Herstellungskosten abzüglich planmäßiger Abschreibungen und Wertminderungen. Die planmäßige Abschreibung von aktivierten Entwicklungskosten, die eindeutig Projekten zugeordnet werden können, erfolgt mit dem Beginn der Serienproduktion.

Im Geschäftsjahr 2018 wurden Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 81.049 (Vorjahr: TEUR 64.971) aktiviert sowie insgesamt TEUR 32.558 (Vorjahr: TEUR 28.520) abgeschrieben. Zum 31.12.2018 sind Entwicklungskosten mit einem Buchwert in Höhe von TEUR 230.228 (Vorjahr: TEUR 181.737) in den immateriellen Vermögenswerten enthalten.

Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer, wie die im Rahmen der ursprünglichen Kaufpreisallokation angesetzte Marke „KTM“ in Höhe von TEUR 61.103, werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern einem jährlichen Werthaltigkeitstest unterzogen und allfällige Wertminderungen ergebniswirksam berücksichtigt. Der Vorstand geht von einer unbestimmten Nutzungsdauer der Marke „KTM“ aus, da die Rechte in den relevanten Absatzmärkten keinen zeitlichen, rechtlichen oder vertraglichen Einschränkungen unterliegen und aufgrund der nachhaltigen Bekanntheit der Marke auch keine wirtschaftliche Entwertung vorliegt.

Die Marke „KTM“ ist der zahlungsmittelgenerierenden Einheit „KTM“ zugeordnet. Der Markenbewertung liegt der beizulegende Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten zu Grunde und die Bewertung erfolgt auf Basis der Lizenzpreisanalogie-Methode. Die der Bewertung zugrunde gelegte Lizenzrate in Höhe von 1,5% der Umsatzerlöse wurde aus vergleichbaren öffentlich verfügbaren Lizenzvereinbarungen abgeleitet.

Die Berechnung des beizulegenden Zeitwertes abzüglich Veräußerungskosten zum 31.12.2018 erfolgte auf Basis der aktuellen Dreijahresplanung (Vorjahr: Vierjahresplanung). Als Diskontierungszinssatz wurden die vermögenswertspezifischen Kapitalkosten in Höhe von 11,6% (Vorjahr: 12,9%) angesetzt, die sich aus dem Vorsteuer-WACC in Höhe von 8,6% (Vorjahr: 9,9%) und einem Risikozuschlag für die Marke in Höhe von 3,0% (Vorjahr: 3,0%) zusammensetzen. Der Risikozuschlag wurde auf Basis des WACC-to-WARA-Konzepts abgeleitet. Die wesentlichen wertbestimmenden Parameter bei der Bewertung der Marke „KTM“ sind der Diskontierungszinssatz, die Lizenzgebühr sowie die geplanten Umsatzerlöse. Eine Sensitivitätsanalyse für diese Parameter ergibt, unter sonst gleich bleibenden Bedingungen, eine gerade noch ausreichende Deckung des Buchwertes bei Anwendung eines Konzern-Vorsteuer-WACC von 28,3% (Vorjahr: 24,2%) sowie bei sonst gleich bleibenden Bedingungen bei einer Lizenzgebühr von 0,5% (Vorjahr: 0,7%). Bei sonst gleich bleibenden Bedingungen ist bei einer Verringerung der künftig geplanten Umsatzerlöse bis zu einem Ausmaß von 65,5% (Vorjahr: 55,8%) eine ausreichende Deckung des Buchwertes gegeben.

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, Entwicklungskosten	Geleistete Anzahlungen	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten:				
Stand am 1.1.2018	59.129	317.358	5.184	381.671
Zugänge	8.259	81.049	4.160	93.468
Abgänge	-8.279	0	0	-8.279
Konsolidierungskreisänderungen	-6.667	-17.096	0	-23.763
Währungsumrechnung	32	1	0	33
Umbuchungen	5.081	0	-5.057	24
Stand am 31.12.2018	57.555	381.312	4.287	443.154
Kumulierte Abschreibungen:				
Stand am 1.1.2018	29.471	72.611	0	102.082
Zugänge	10.576	33.048	0	43.624
Abgänge	-8.239	0	0	-8.239
Konsolidierungskreisänderungen	-4.648	-16.230	0	-20.878
Währungsumrechnung	3	1	0	4
Umbuchungen	0	0	0	0
Stand am 31.12.2018	27.163	89.430	0	116.593
Buchwert:				
Stand am 31.12.2018	30.392	291.882	4.287	326.561
Stand am 31.12.2017	29.658	244.747	5.184	279.589

TEUR	Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	Kundenstamm, Markenwerte, Entwicklungskosten	Geleistete Anzahlungen	Summe
Anschaffungs- und Herstellungskosten:				
Stand am 1.1.2017	54.610	254.770	1.444	310.824
Zugänge	5.052	64.971	3.826	73.849
Abgänge	-690	-2.369	0	-3.059
Konsolidierungskreisänderungen	373	0	0	373
Währungsumrechnung	-338	-14	0	-352
Umbuchungen	122	0	-86	36
Stand am 31.12.2017	59.129	317.358	5.184	381.671
Kumulierte Abschreibungen:				
Stand am 1.1.2017	21.052	45.498	0	66.550
Zugänge	8.932	29.496	0	38.428
Abgänge	-673	-2.369	0	-3.042
Konsolidierungskreisänderungen	350	0	0	350
Währungsumrechnung	-190	-14	0	-204
Umbuchungen	0	0	0	0
Stand am 31.12.2017	29.471	72.611	0	102.082
Buchwert:				
Stand am 31.12.2017	29.658	244.747	5.184	279.589
Stand am 31.12.2016	33.558	209.272	1.444	244.274

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 nutzungsbereiten Vermögenswertes in Höhe von TEUR 1.650 aufgrund der Einstellung des Projektes wertgemindert. Weiters wurde im Vorjahr ein nutzungsbereites 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 7.096 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 Mittelfristplanung, welche einen Planungshorizont von drei Jahren (Vorjahr: vier Jahre) umfasst. 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.

Die Berechnung erfolgte unter Anwendung der folgenden Diskontierungssätze vor Steuer für die jeweiligen CGUs:

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
KTM	9,4%	11,0%
PANKL	-	10,4%
WP	-	11,1%

Bei sonst gleich bleibenden Bedingungen hätte eine Erhöhung des Vorsteuer WACC oder die Verringerung der künftig geplanten EBITs bis zu folgendem Ausmaß zur Folge, dass der Buchwert der CGU dem erzielbaren Betrag entspricht.

	WACC-Erhöhung		EBIT-Rückgang	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
KTM	14,2%	16,9%	-34,2%	-35,1%
PANKL	-	11,8%	-	-12,4%
WP	-	18,4%	-	-39,8%

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

TEUR	2018	2017
Anschaffungs- und Herstellungskosten:		
Stand am 1.1.	140.171	140.770
Konsolidierungskreisänderungen	-24.124	0
Währungsumrechnung	94	-599
Stand am 31.12.	116.141	140.171
Kumulierte Abschreibungen:		
Stand am 1.1.	23.046	23.038
Konsolidierungskreisänderungen	-3.078	0
Währungsumrechnung	1	8
Stand am 31.12.	0	0
	19.969	23.046
Buchwert am 31.12.	96.172	117.125
KTM	96.172	94.118
PANKL	0	22.047
WP	0	960

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. Der Firmenwert der Pankl-Gruppe ist im Rahmen des Verkaufes der Pankl Racing Systems AG in 2018 aus der KTM Industries-Gruppe abgegangen.

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 bedeutendsten nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen sind die Motorcycle Distributors Australia Pty Ltd., die Kiska GmbH, die PEXCO GmbH, die KTM MOTOHALL GmbH, die KTM Asia Motorcycle Manufacturing Inc. und die CFMOTO-KTMR2R Motorcycles Co., Ltd.

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. Im Geschäftsjahr 2018 wurde der Anteil der KTM Industries AG an der PEXCO GmbH von 49,9% auf 40,0% verwässert.

Die Beteiligung an der KTM MOTOHALL GmbH in Höhe von TEUR 7.132 (Vorjahr: TEUR 2.349), erwirtschaftet 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.

Im Geschäftsjahr 2017 erfolgte der erstmalige Einbezug der Beteiligungen an vier Flagship-Stores sowie der Cero Design Studio S.L. die bisher als sonstige langfristige Vermögenswerte ausgewiesen wurden, nach der Equity-Methode und damit eine Umgliederung von den sonstigen langfristigen Vermögenswerten zu den nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen.

Das KTM-Joint Venture in China mit dem Partner CF Moto wurde Anfang 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.

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

	2018 TEUR	2017 TEUR
Beteiligungsbuchwert Stand 1.1.	15.050	6.312
Erwerb von Anteilen	16.091	8.765
Konsolidierungskreisänderungen	0	372
Abgang von Anteilen	0	-171
Anteiliges Jahresergebnis	-4.925	69
Fremdwährungsumrechnung im sonstigen Ergebnis	-121	-141
Ausschüttung	-221	-156
Sonstiges	264	0
Beteiligungsbuchwert Stand 31.12.	26.138	15.050

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	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Aktive latente Steuern:		
Kurzfristige Vermögenswerte		
Forderungen und sonstige Vermögenswerte	0	4
Vorräte	7.353	5.558
Langfristige Vermögenswerte:		
Anlagevermögen	373	1.380
Verlustvorträge	2.845	5.316
Personalverbindlichkeiten	3.603	4.380
Rückstellungen	2.237	2.709
Verbindlichkeiten	837	1.262
Sonstige	0	132
	17.248	20.741
Saldierung	-14.222	-13.258
	3.026	7.483
Passive latente Steuern:		
Kurzfristige Vermögenswerte	-743	-2.471
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	-75.423	-62.651
Sachanlagen	-1.049	-1.520
Sonstige	-46	-71
	-77.261	-66.713
Saldierung	14.222	13.258
	-63.039	-53.455

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 Marke „KTM“.

Zum 31. Dezember 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.

In Verbindung mit Anteilen an Tochterunternehmen und nach der Equity-Methode bilanzierten Finanzanlagen wurden gemäß IAS 12.39 für zu versteuernde temporäre Differenzen in der Höhe von TEUR 314.280 (Vorjahr: TEUR 288.237) keine latenten Steuerabgrenzungen gebildet.

Die latenten Steuern haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	2018 TEUR	2017 TEUR
Latente Steuern (netto) am 1.1.	-45.972	-32.905
Veränderung Konsolidierungskreis	-3.807	0
Erfolgswirksam erfasste latente Steuern	-11.276	-10.642
Im sonstigen Ergebnis erfasste latente Steuern	994	-2.063
Fremdwährung	48	-362
Latente Steuern (netto) am 31.12.	-60.013	-45.972

Die in der KTM Industries-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 AG	65.964	-65.964	0	0
PF Beteiligungsverwaltungs GmbH	10.835	-10.835	0	0
KTM-Gruppe	4.542	-1.697	2.845	2.845
	81.341	-78.496	2.845	2.845

	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 AG	107.078	-107.078	0	0
PF Beteiligungsverwaltungs GmbH	9.855	-9.855	0	0
KTM-Gruppe	5.398	-1.984	3.414	3.414
Pankl-Gruppe	7.720	0	7.720	1.902
	<u>130.051</u>	<u>-118.917</u>	<u>11.134</u>	<u>5.316</u>

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

Die aktiven latenten Steuern der KTM-Gruppe (Vorjahr: WP-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.

Abzugsfähige temporäre Differenzen und noch nicht genutzte steuerliche Verluste (einschließlich offene Siebtelabschreibungen) auf welche keine aktiven latenten Steuern aktiviert wurden, belaufen sich auf TEUR 86.478 (Vorjahr: TEUR 133.118). 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 TEUR	31.12.2017 TEUR
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen und nicht nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	215	166
Ausleihungen	0	1.606
Übrige langfristige Vermögenswerte	9.139	3.782
	<u>9.354</u>	<u>5.554</u>

Die übrigen langfristigen Vermögenswerte betreffen im Wesentlichen Forderungen aus Finanzierungstätigkeiten in Höhe von TEUR 9.127 (Vorjahr: TEUR 3.514).

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	71.573	84.990
Unfertige Erzeugnisse	21.947	38.301
Fertige Erzeugnisse und Waren	193.010	173.659
	<u>286.530</u>	<u>296.950</u>
	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Vorratsbestand brutto	309.680	323.917
- Wertberichtigungen	-23.150	-26.967
Vorratsbestand netto	<u>286.530</u>	<u>296.950</u>

Der Buchwert der auf den niedrigeren Nettoveräußerungswert abgewerteten Vorräte beläuft sich auf TEUR 57.926 (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 Bruttoforderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Dritten sind um die Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 1.741 (Vorjahr: TEUR 2.878) vermindert.

Die Wertberichtigungen auf Forderungen haben sich wie folgt entwickelt:

TEUR	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen
Stand am 1.1.2017	4.178
Währungsumrechnung	-108
Zuführungen	565
Verbrauch	-277
Auflösungen	-1.480
Stand am 31.12.2017 = 1.1.2018	2.878
Anpassung aus der erstmaligen Anwendung des IFRS 9	-13
Veränderungen Konsolidierungskreis	-472
Währungsumrechnung	-6
Zuführungen Einzelwertberichtigung	558
Zuführungen Wertberichtigung für erwartete Verluste	42
Verbrauch	-303
Auflösungen	-943
Stand am 31.12.2018	1.741

Die Aufwendungen für die vollständige Ausbuchung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen betragen TEUR 75 (Vorjahr: TEUR 133).

Vertragsvermögenswerte (contract assets) werden in der KTM Industries-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	-2.677
Zugang neuer Vertragsvermögenswerte	3.012
Konsolidierungskreisabgänge	-1.680
Stand 31.12.2018	1.332

29. Kurzfristige Forderungen und sonstige Vermögenswerte

Zuschüsse der öffentlichen Hand werden berücksichtigt, sobald Sicherheit besteht, dass diese der KTM Industries-Gruppe zufließen werden und die Gruppe den gestellten Anforderungen entsprechen kann.

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten	3.653	11.625
Asset Backed Securities Finanzierungen (ABS)	6.564	6.258
Kaufpreisforderung Wethje	0	3.680
Forderungen gegenüber Gesellschafter nahen Unternehmen	173	18.727
Sonstige	7.887	9.618
Sonstige kurzfristige finanzielle Vermögenswerte	<u>18.277</u>	<u>49.908</u>
Förderungen	27.630	19.309
Forderungen gegenüber Finanzämtern	1.543	12.869
Vorsteuerforderungen (aus Organschaftsverrechnung mit der Pierer Industrie AG)	5.704	0
Anzahlungen auf Vorräte und sonstige Vorauszahlungen	17.351	9.145
Sonstige	34	4.024
Sonstige kurzfristige nicht finanzielle Vermögenswerte	<u>52.262</u>	<u>45.347</u>
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	<u><u>70.539</u></u>	<u><u>95.255</u></u>

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 VI des Konzernanhangs.

31. Konzerneigenkapital

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

In der 21. ordentlichen Hauptversammlung vom 26. April 2018 wurde über die vereinfachte Kapitalherabsetzung des **Grundkapitals** der Gesellschaft um EUR 2,00 durch Einziehung von zwei Stück eigener Aktien von EUR 225.386.742 auf EUR 225.386.740 Beschluss gefasst. Diese Herabsetzung wurde durch die Einziehung von 2 Stück auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von EUR 1,00 je Stückaktie vorgenommen. Diese Kapitalherabsetzung diente ausschließlich dem Zweck, eine Grundkapitalziffer zu schaffen. Des Weiteren wurde die ordentliche Herabsetzung des Grundkapitals der Gesellschaft von EUR 225.386.740 auf EUR 22.538.674 durch Zusammenlegung von Aktien im Verhältnis 10:1 zum Zweck der Einstellung von EUR 202.848.066 in eine nicht gebundene Rücklage beschlossen. Nach Durchführung dieser Beschlüsse beträgt das Grundkapital der Gesellschaft EUR 22.538.674 und ist in 22.538.674 Stück auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien, von denen jede eine gleiche Beteiligung am Grundkapital repräsentiert, aufgeteilt. 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 KTM Industries AG.

In der Rücklage nach 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 45. 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 **Anteile nicht beherrschender Gesellschafter** umfassen die Anteile Dritter am Eigenkapital der konsolidierten Tochterunternehmen:

2018	KTM AG (inklusive WP)	Pankl Racing Systems AG (bis Verkauf im Juni 2018)	Sonstige	Gesamt
Prozentsatz nicht beherrschender Anteile zum Stichtag	48,31%	1,77%		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	1.454.745	110.163	-5.335	1.559.573
Gewinn	89.770	5.352	19.063	114.185
Sonstiges Ergebnis	-2.470	644	-1.371	-3.197
Gesamtergebnis	87.300	5.996	17.692	110.988
Nicht beherrschenden Anteilen zugeordneter Gewinn	43.663	18	3.036	46.717
Nicht beherrschenden Anteilen zugeordnetes Sonstiges Ergebnis	-1.185	-5	-3.928	-5.118
Langfristige Vermögenswerte	702.313	0	42.291	744.604
Kurzfristige Vermögenswerte	570.199	0	39.073	609.272
Langfristige Schulden	-392.592	0	-42.235	-434.827
Kurzfristige Schulden	-357.007	0	-11.266	-368.273
Nettovermögen	522.913	0	27.863	550.776
Buchwert der nicht beherrschenden Anteile	252.644	0	711	253.355
Cash-Flows aus der betrieblichen Tätigkeit	73.415	2.806	9.237	85.458
Cash-Flows aus der Investitionstätigkeit	-179.637	-15.862	93.381	-102.118
Cash-Flows aus der Finanzierungstätigkeit	25.240	12.499	-101.075	-63.336
Gesamt Cash-Flow	-80.982	-557	1.543	-79.996
Dividenden an nicht beherrschende Anteile	11.774	33	0	11.807

2017	KTM AG	WP Performance Systems GmbH	Pankl Racing Systems AG	Sonstige	Gesamt
Prozentsatz nicht beherrschender Anteile zum Stichtag	48,32%	11,74%	5,47%		
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Umsatzerlöse	1.331.717	179.738	195.388	-173.845	1.532.998
Gewinn	78.963	7.680	4.835	-7.576	83.902
Sonstiges Ergebnis	3.062	135	-2.757	-30	410
Gesamtergebnis	82.025	7.815	2.078	-7.606	84.312
Nicht beherrschenden Anteilen zugeordneter Gewinn	38.215	932	-53	122	39.216
Nicht beherrschenden Anteilen zugeordnetes Sonstiges Ergebnis	1.481	28	-151	0	1.358
Langfristige Vermögenswerte	511.233	58.323	114.894	97.675	782.125
Kurzfristige Vermögenswerte	502.149	53.012	103.626	24.241	683.028
Langfristige Schulden	-267.863	-22.074	-86.961	-84.578	-461.476
Kurzfristige Schulden	-336.239	-35.897	-41.958	-61.004	-475.098
Nettovermögen	409.280	53.364	89.601	-23.667	528.579
Buchwert der nicht beherrschenden Anteile	198.020	6.945	5.527	122	210.614
Cash-Flows aus der betrieblichen Tätigkeit	166.388	15.579	13.024	-33.716	161.275
Cash-Flows aus der Investitionstätigkeit	-127.126	-6.150	-35.229	14.494	-154.011
Cash-Flows aus der Finanzierungstätigkeit	-129.355	2.785	22.397	-13.782	-117.955
Gesamt Cash-Flow	-90.093	12.214	192	-33.004	-110.691
Dividenden an nicht beherrschende Anteile	10.620	4	103	0	10.727

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	-14.883	41
Erhaltener (+) / gezahlter (-) Kaufpreis an nicht beherrschende Anteilseigner	-6.195	-151
Im Eigenkapital erfasster Unterschiedsbetrag	-21.078	-110

Im Vorjahr hat die KTM Industries AG die Anteile an der KTM AG von 51,67% auf 51,68% und in 2018 um weitere 0,01% auf 51,69% erhöht

Aufgrund des konzerninternen Verkaufes der KTM Components-Gruppe an die KTM AG kam es zu einer Verschiebung zwischen dem Eigenkapital der Eigentümer des Mutterunternehmens und den nicht beherrschenden Anteilen in Höhe von TEUR 19.307. Die KTM Industries hält zum Stichtag 31. Dezember 2018 indirekt 51,62% Anteile an der KTM Components-Gruppe (Vorjahr: direkt und indirekt 88,26%).

Bis zum Verkauf der Pankl-Gruppe Ende Juni 2018 erhöhte die KTM Industries-Gruppe ihre Anteile an der Pankl Racing Systems AG von 94,5% auf 98,2%.

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

2018	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	3.437	3.437	-3.654	-217
Absicherung von Zahlungsströmen	-1.070	0	0	-1.070	-1.065	-2.135
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	0	-446	0	-446	-399	-845
	-1.070	-446	3.437	1.921	-5.118	-3.197

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	-4.480	-4.480	-1.901	-6.381
Absicherung von Zahlungsströmen	3.357	0	0	3.357	3.162	6.519
Neubewertung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	0	175	0	175	97	272
	3.357	175	-4.480	-948	1.358	410

32. Finanzverbindlichkeiten

	31.12.2018 TEUR	31.12.2018 TEUR	31.12.2018 TEUR	31.12.2018 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	90.426	90.426	28.955	61.471
Verbindlichkeiten aus Supplier Finance Programm zwischen Konzernunternehmen	36.906	36.906	36.906	0
Leasingverbindlichkeiten	19.016	19.016	4.909	14.107
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	2.393	2.393	2.393	0
Summe Finanzverbindlichkeiten	413.241	412.612	73.163	339.449

	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
	Nominale	Buchwert	Laufzeit < 1 Jahr	Laufzeit > 1 Jahr
Anleihe KTM Industries AG	57.800	57.737	57.737	0
Schuldscheindarlehen	144.500	144.069	0	144.069
Namenschuldverschreibung	30.000	30.000	0	30.000
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	253.279	253.279	58.318	194.961
Verbindlichkeiten aus Supplier Finance Programm zwischen Konzernunternehmen	51.954	51.954	51.954	0
Leasingverbindlichkeiten	3.094	3.094	1.013	2.081
Sonstige verzinsliche Verbindlichkeiten	3.902	3.902	2.472	1.430
Summe Finanzverbindlichkeiten	544.529	544.035	171.494	372.541

- **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.

33. Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer

Die Verpflichtungen für Leistungen an Arbeitnehmer setzen sich aus Verpflichtungen für Abfertigungen und Jubiläumsgeldern zusammen:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Abfertigungen	20.119	20.268
Jubiläumsgelder	4.917	3.733
	<u>25.036</u>	<u>24.001</u>

Die Bewertung der leistungsorientierten Verpflichtungen für Abfertigungen 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.

Aufgrund gesetzlicher Vorschriften ist die KTM Industries-Gruppe zudem verpflichtet, an alle MitarbeiterInnen in Österreich, deren Arbeitsverhältnis vor dem 1.1.2003 begonnen hat, bei Kündigung durch den Dienstgeber oder zum Pensionsantrittszeitpunkt eine Abfertigungszahlung zu leisten. Die Höhe dieser leistungsorientierten 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 Bruttomonatsgehaltes 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 2.311 (Vorjahr: TEUR 2.405) gezahlt.

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

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

	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Anwartschaftsbarwert:		
Stand am 1.1.	20.268	19.826
Dienstzeitaufwand	878	946
Zinsaufwand	346	287
Erfolgte Zahlungen	-460	-447
Versicherungsmathematischer Gewinn / Verlust	1.126	-361
Konsolidierungskreisänderung	-1.672	0
Sonstiges	-367	17
Stand am 31.12.	20.119	20.268

Die gewichteten Restlaufzeiten (Duration) der Abfertigungsverpflichtungen zum 31.12.2018 betragen 14 Jahre (Vorjahr: 13 Jahre).

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

	2018 TEUR	2017 TEUR
Änderung von Erwartungswerten	174	377
Änderung demografischer Annahmen	293	-78
Änderung finanzieller Annahmen	659	-660
Versicherungsmathematischer Gewinn / Verlust	1.126	-361

Der Bewertung der Verpflichtung liegen folgende Annahmen zugrunde:

	31.12.2018	31.12.2017
Rechnungszinssatz	2,00 %	2,00 %
Lohn-/Gehaltstrend	2,75 %	2,50 %
Pensionsalter (Jahre) Frauen/Männer	62-65 Jahre mit Übergangsregel	62-65 Jahre mit Übergangsregel

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	6,9%	-6,4%
Lohn-/Gehaltstrend	-6,3%	6,8%

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	6,7%	-6,0%
Lohn-/Gehaltstrend	-6,0%	6,6%

Aufgrund von kollektivvertraglichen Vereinbarungen sind die Gesellschaften der KTM Industries-Gruppe verpflichtet, an MitarbeiterInnen in Österreich **Jubiläumsgelder** nach Maßgabe der Erreichung bestimmter Dienstjahre (ab 25 Dienstjahren) zu leisten (leistungsorientierte Verpflichtung). Das versicherungsmathematische Ergebnis wird gemäß IAS 19 direkt in die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Die Zinsen werden im sonstigen Finanzergebnis erfasst. Die Verpflichtungen für Ansprüche aus Jubiläumsgeldern entwickelten sich wie folgt:

	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Stand am 1.1.	3.733	3.710
Dienstzeitaufwand	383	364
Zinsaufwand	74	51
Erfolgte Zahlungen	-32	-294
Versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust	758	-96
Sonstiges	1	-2
Stand am 31.12.	4.917	3.733

34. Andere kurz- und langfristige Schulden

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

	31.12.2018 TEUR	31.12.2017 TEUR
Kautionen	6.796	7.773
Sonstige finanzielle Schulden	0	3.210
Andere langfristige finanzielle Schulden	6.796	10.983
Andere langfristige nicht finanzielle Schulden	507	496
Andere langfristige Schulden	7.303	11.479

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
Kaufpreisverbindlichkeit Zukauf Kiska GmbH	6.000	0
Sonstige finanzielle Schulden	7.122	16.575
Andere kurzfristige finanzielle Schulden	37.639	42.161
Personalverbindlichkeiten	37.142	40.698
Vorauszahlungen	5.507	6.148
Verbindlichkeiten Finanzämter	6.493	6.222
Sonstige nicht finanzielle Schulden	123	3.762
Andere kurzfristige nicht finanzielle Schulden	49.265	56.830
Andere kurzfristige Schulden	86.904	98.991

In den kurzfristigen Personalverbindlichkeiten sind im Wesentlichen Verbindlichkeiten für nicht konsumierte Urlaube, Verbindlichkeiten für Mitarbeiterprämien, Verbindlichkeiten gegenüber Gebietskrankenkasse sowie Verbindlichkeiten aus Löhnen enthalten.

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	
Kurzfristige Rückstellungen:								
Rückstellungen für Garantien und Gewährleistung	11.173		1	11.839	-263	-10.480	-274	11.996
Rückstellungen für Prozesse	584		0	278	-256	-128	0	478
Sonstige Rückstellungen	239		0	2.129	-10	-101	0	2.257
	11.996		1	14.246	-529	-10.709	-274	14.731

VI. 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- ierungskreis- änderungen	Trans- aktions- kosten	Abg- renzung Zinsen	
Kurzfristige Finanzschulden	170.481	-106.171	0	18.993	-15.301	0	251	68.254
Langfristige Finanzschulden	370.460	70.282	0	-18.993	-96.841	169	266	325.342
Leasing- verbindlichkeiten (kurzfristig)	1.013	-1.013	0	4.909	0	0	0	4.909
Leasing- verbindlichkeiten (langfristig)	2.081	-1.592	18.528	-4.909	0	0	0	14.107
Summe	544.035	-38.494	18.528	0	-112.142	169	517	412.612

TEUR	Buchwert 1.1.2017	Zahlungs- wirksame Veränderung	Zahlungsunwirksame Veränderung				Buchwert 31.12.2017
		Veränderung	Erwerb	Umg- liederung	Transaktions- kosten	Abgrenzung Zinsen	
Kurzfristige Finanzschulden	190.128	-83.456	0	64.693	179	-973	170.481
Langfristige Finanzschulden	456.406	-21.143	0	-64.693	15	-125	370.460
Leasing- verbindlichkeiten (kurzfristig)	572	-511	0	952	0	0	1.013
Leasing- verbindlichkeiten (langfristig)	1.069	-322	2.286	-952	0	0	2.081
Summe	648.175	-105.522	2.286	0	194	-1.098	544.035

VII. Risikobericht

36. Risikomanagement

Als weltweit agierender Konzern ist die KTM Industries-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 KTM Industries 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 Beteiligung an der KTM-Gruppe stellt derzeit die größte und wesentlichste Beteiligung dar.

Gemäß den Anforderungen des § 243 c UGB wurde ein Corporate Governance-Bericht erstellt. Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichung im Geschäftsbericht der KTM Industries AG bzw. auf die Website der KTM Industries AG.

37. Marktrisiken

- **Konjunkturelles Risiko**

Die KTM-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.

- **Wettbewerb und Preisdruck**

Der Motorradmarkt in Industriestaaten ist von intensivem Wettbewerb geprägt, wobei die stärksten Konkurrenten von KTM 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.

- **Absatzrisiko**

Die größten Einzelabsatzmärkte der KTM 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.

38. 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.

- **Beschaffungsrisiko**

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.

- **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.

- **Produkthaftungsrisiko**

Die KTM Industries-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.

39. IT-Risiken

In der KTM Industries-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.

40. Finanzielle Risiken

Die KTM Industries-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 KTM Industries-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 KTM Industries-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 KTM Industries-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 Cash-Flow-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
in TEUR				
Veränderung des Ergebnisses (nach Steuern)	15.760	6.780	-19.262	-8.365
Veränderung der währungsbezogenen Cash-Flow-Hedge-Rücklage	-2.454	-10.552	3.083	12.897
Veränderung des Eigenkapitals	13.306	-3.772	-16.179	4.532

• 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 KTM Industries-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)	-473	2	474	1
Veränderung der zinsbezogenen Cash-Flow-Hedge-Rücklage	58	274	-59	-277
Veränderung des Eigenkapitals	-415	276	415	-276

• Ausfallrisiken (Kredit- bzw. Bonitätsrisiken)

Das Ausfallrisiko ist das Risiko von finanziellen Verlusten, falls ein Kunde oder die Vertragspartei eines Finanzinstruments seinen bzw. ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht nachkommt. Das Ausfallrisiko entsteht grundsätzlich aus den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen.

Auf der Aktivseite stellen die ausgewiesenen Buchwerte gleichzeitig das maximale Ausfallrisiko dar. Mit Ausnahme der unter Punkt 44. des Konzernanhangs beschriebenen Aufrechnungsvereinbarung, gibt es zusätzlich keine generellen Aufrechnungsvereinbarungen.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Vertragsvermögenswerte

Das Ausfallrisiko bei Forderungen gegenüber Kunden kann als gering eingeschätzt werden, da die Bonität neuer und bestehender Kunden laufend geprüft wird und Sicherheiten gefordert werden.

Das Risikomanagement bei KTM 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 Ausfallsrisiko bzw. der Bonität der Kunden wird jede Forderung individuell auf den Bedarf einer Wertberichtigung überprüft.

Eine Zusammenfassung des Ausfallrisikos für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (inkl. Vertragsvermögenswerte) zum 31.12.2018 wird in der folgenden Tabelle dargestellt.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen inkl. Vertragsvermögenswerte	Nicht in der Bonität beeinträchtigt (TEUR)	In der Bonität beeinträchtigt (TEUR)	Summe (TEUR)
Nicht überfällig	125.496	0	125.496
Überfällig 1-30 Tage	19.586	0	19.586
Überfällig 31-60 Tage	1.004	0	1.004
Überfällig 61-90 Tage	324	0	324
Überfällig > 90 Tage	2.560	2.128	4.688
Gesamter Bruttobuchwert	148.970	2.128	151.098
Wertminderung	-98	-1.643	-1.741
Summe	148.872	485	149.357

Vergleichsinformationen nach IAS 39 für das Geschäftsjahr 2017:

Die Buchwerte der Forderungen zum 31.12.2017 setzen sich wie folgt zusammen:

TEUR	Buchwert	davon: Zum Abschlussstichtag weder wertgemindert noch überfällig	davon: Zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und in den folgenden Zeitbändern überfällig				davon wertgemindert
			weniger als 30 Tage	zwischen 30 und 60 Tagen	zwischen 60 und 90 Tagen	mehr als 90 Tage	
	31.12.2017						
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	120.305	93.430	14.558	3.778	1.624	4.110	2.805
Forderungen gegenüber Gesellschafter nahen Unternehmen	18.727	18.727	0	0	0	0	0
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (kurz- und langfristig)	23.338	22.902	262	43	41	90	0
Finanzanlagen - Ausleihungen	1.606	1.606	0	0	0	0	0
Summe	163.976	136.665	14.820	3.821	1.665	4.200	2.805

Hinsichtlich des weder wertgeminderten noch in Zahlungsverzug befindlichen Bestands der finanziellen Liefer- und sonstigen Forderungen deuten zum Abschlussstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Schuldner ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Es liegen keine Konzentrationsrisiken vor.

- Einschätzung der erwarteten Kreditverluste

IFRS 9 ersetzt das bisherige „Incurred Loss“-Modell aus IAS 39 durch das „Expected Credit Loss“-Modell.

Auf Basis der in der Vergangenheit tatsächlich beobachteten Ausfälle wurde eine durchschnittliche Ausfallsquote von 0,06% der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen für den fortgeführten Geschäftsbereich ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2017 wurde ein zusätzlicher

Wertminderungsaufwand für den fortgeführten Geschäftsbereich von TEUR 56 für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen bilanziert.

Für das Geschäftsjahr 2018 wurde unverändert ein Expected Credit Loss von 0,06% der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen ermittelt. Es wurde eine Zuführung von TEUR 42 erfasst, die Wertminderung für erwartete Verluste per 31.12.2018 beträgt somit TEUR 98.

- Entwicklung der Wertberichtigungen

Die Entwicklung der Wertberichtigungen in Bezug auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (inkl. Vertragsvermögenswerte) werden im Anhang unter Punkt 28. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen beschrieben.

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 KTM Industries-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 ungenützten 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
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten										
Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente										
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
Summe	1.163	185	0	1.163	164	0	0	0	0	0
Nicht Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten										
Zu fortgeführten Anschaffungskosten										
Verzinsliche Verbindlichkeiten	393.596	5.201	943	68.254	17.565	2.985	87.263	10.553	2.042	238.689
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	19.016	0	162	4.909	0	230	14.107	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	190.611	0	0	190.611	0	0	0	0	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	43.272	0	0	43.272	0	0	0	0	0	0
Summe	646.495	5.201	1.105	307.046	17.565	3.215	101.370	10.553	2.042	238.689
Summe	647.658	5.386	1.105	308.209	17.729	3.215	101.370	10.553	2.042	238.689

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
Zu fortgeführten Anschaffungskosten										
Verzinsliche Verbindlichkeiten	483.204	6.202	1.068	112.744	18.315	2.721	204.650	7.610	1.027	166.241
Anleihen	57.737	2.036	0	57.800	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	3.094	0	27	1.013	0	28	2.081	0	0	0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	178.464	0	0	178.464	0	0	0	0	0	0
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	50.712	0	0	47.973	0	0	3.210	0	0	0
Summe	773.211	8.238	1.095	397.994	18.315	2.749	209.941	7.610	1.027	166.241
Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente										
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert (Cash Flow Hedge)	2.432	207	0	2.432	414	0	0	0	0	0
Summe	2.432	207	0	2.432	414	0	0	0	0	0
Summe	775.643	8.445	1.095	400.426	18.729	2.749	209.941	7.610	1.027	166.241

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.

41. Sonstige Risiken

- **Risiken durch rechtliche Rahmenbedingungen**

Da die KTM Industries-Gruppe ihre Motorräder in einer Vielzahl von Ländern vertreibt, ist sie dem Risiko der Veränderung von nationalen Vorschriften, Lizenzbedingungen, Steuern, Handelsbeschränkungen, Preisen, Einkommen und Devisenbeschränkungen, ferner dem Risiko von politischer, sozialer und ökonomischer Instabilität, Inflation und Zinsschwankungen, ausgesetzt. Für den Straßeneinsatz zugelassene Motorräder müssen entsprechende Lärm- und Abgasemissionsbestimmungen erfüllen, um am Markt des jeweiligen Landes zugelassen zu werden. Auch die Einsatzmöglichkeiten von Motorrädern im Gelände werden erheblich von nationalen gesetzlichen Rahmenbedingungen in den Absatzländern beeinflusst. 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 KTM Industries-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.

VIII. Finanzinstrumente und Kapitalmanagement

42. Grundlagen

Die KTM Industries-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 215 (Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte) 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.

43. 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.

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	
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte												
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 langfristige finanzielle Vermögenswerte	166	FVOCI		-	-	166	166	-	166	-	-	-
Summe	11.791											
Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte												
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	169.068	AC		-	-	-	-	-	-	-	-	169.068
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	120.305	AC		-	-	-	-	-	-	-	-	120.305
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	43.671	AC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43.671
Summe	333.044											
Gesamt Summe	344.835											

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 verkauft. Bis zu einer vertraglich definierten Höhe trägt KTM weiterhin ein Risiko aus kreditrisikobedingten Ausfällen. Zum Stichtag 31.12.2018 beträgt das hieraus resultierende maximale Verlustrisiko TEUR 867 (Vorjahr: TEUR 1.195). Zum Zeitpunkt des Verkaufs wird der erwartete Verlust aufwandswirksam als Verbindlichkeit verbucht. Der Buchwert des anhaltenden Engagements beträgt zum 31.12.2018 TEUR 867 (Vorjahr: TEUR 1.195) und ist unter den anderen kurzfristigen Schulden ausgewiesen. Der Buchwert entspricht dem beizulegenden Zeitwert des anhaltenden Engagements. In der Berichtsperiode wurden aus dem anhaltenden Engagement TEUR 329 (Vorjahr: TEUR 804) und kumuliert seit Transaktionsbeginn TEUR 867 (Vorjahr: TEUR 1.195) erfolgswirksam erfasst. Im Geschäftsjahr 2017 kam es zu einer Erhöhung des ABS-Programms um TEUR 45.000. In diesem Zusammenhang wurde im Vorjahr ein Betrag von TEUR 653 in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Die nachstehende Tabelle zeigt die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte von finanziellen Schulden (passivseitige Finanzinstrumente), getrennt nach Klassen bzw. Bewertungskategorien gemäß IFRS 9 für das Jahr 2018, für das Jahr 2017 werden die Angaben nach IAS 39 übergeleitet. Allerdings enthält sie keine Angaben zum beizulegenden Zeitwert bzw. zur Stufe von finanziellen Schulden, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, wenn der Buchwert einen angemessenen Näherungswert für den beizulegenden Zeitwert darstellen.

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		
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten														
Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente														
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert, die bereits Forderungen zugewiesen sind	89	FVPL	89	-	89	-	89	-	-	-	-	-	-	89
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Derivate mit negativem Marktwert (Cashflow-Hedge)	1.074	FVOCI	1.074	-	1.074	-	1.074	-	-	-	-	-	-	1.074
Summe	1.163													
Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten														
Zu fortgeführten Anschaffungskosten														
Verzinsliche Verbindlichkeiten	393.596	AC	402.644	-	-	402.644	402.644	393.596	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	19.016	AC	-	-	-	-	-	19.016	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	190.611	AC	-	-	-	-	-	190.611	-	-	-	-	-	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	43.272	AC	-	-	-	-	-	43.272	-	-	-	-	-	-
Summe	646.495													
Gesamt Summe	647.658													

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		
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten													
Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente													
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	-	-	-	-	-
Summe	2.432												
Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten													
Zu fortgeführten Anschaffungskosten													
Verzinsliche Verbindlichkeiten	483.204	AC	502.182	-	-	502.182	502.182	-	-	-	-	483.204	-
Anleihen	57.737	AC	59.471	59.471	-	-	59.471	-	-	-	-	57.737	-
Verbindlichkeiten Finanzierungsleasing	3.094	AC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.094
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	178.464	AC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	178.464	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurz- und langfristig)	50.712	AC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.712	-
Summe	773.211												
Gesamt Summe	775.643												

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:

TEUR 2018	aus Zinsen	aus der Folgebewertung zum Fair Value	aus Wertberichtigung	aus Abgangsergebnis	aus Fremdwährungsbewertung	Nettoergebnis (Summe)
Finanzielle Vermögenswerte - Amortised Cost (AC)	3.476	0	395	-75	-663	3.133
Fair Value through OCI (FVOCI) - Eigenkapitalinstrumente	57	0	0	40	0	97
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten - Amortised Cost (AC)	-18.547	0	0	0	0	-18.547
Fair Value - Hedging Instruments	-301	0	0	0	-1.461	-1.762
Summe	-15.315	0	395	-35	-2.124	-17.079

TEUR 2017	aus Zinsen	aus der Folgebewertung zum Fair Value	aus Wertberichtigung	aus Abgangsergebnis	Nettoergebnis (Summe)
Kredite und Forderungen	2.207	0	851	-82	2.976
Zur Veräußerung gehalten	244	0	-738	23	-471
Beizulegender Zeitwert - Sicherungsinstrumente und Held-for-Trading	0	-130	0	774	644
Zu fortgeführten Anschaffungskosten	-14.070	0	0	-288	-14.358
Summe	-11.619	-130	113	427	-11.209

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.

44. 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)	Bilanzierte finanzielle Vermögenswerte (netto)	Effekt von Aufrechnungs- rahmenverein- barungen	Nettobeträge
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)	Bilanzierte finanzielle Schulden (netto)	Effekt von Aufrechnungs- rahmenverein- barungen	Nettobeträge
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)	Bilanzierte finanzielle Vermögenswerte (netto)	Effekt von Aufrechnungs- rahmenverein- barungen	Nettobeträge
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)	Bilanzierte finanzielle Schulden (netto)	Effekt von Aufrechnungs- rahmenverein- barungen	Nettobeträge
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

45. 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 KTM Industries-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 bei KTM 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
Devisen- termin- geschäfte	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
Zinsswaps (Payer)		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
Devisen- termin- geschäfte	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
Zinsswaps (Payer)		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
Wechselkursrisiko			
Verkäufe und Forderungen	1.174	-284	0
Käufe von Vorräten	1.182	0	0
Zinssatzänderungsrisiko			
Variabel vezinste Instrumente	-60	0	0
Summe	2.296	-284	0

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
Wechselkursrisiko			
Verkäufe und Forderungen	5.485	0	0
Käufe von Vorräten	-1.121	0	0
Zinssatzänderungsrisiko			
Variabel vezinste Instrumente	-196	0	0
Summe	4.168	0	0

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
Wechselkursrisiko				
Devisentermingeschäfte - Verkäufe und Forderungen	98.437	2.195	-785	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Andere kurzfristige Schulden
Devisentermingeschäfte - Käufe von Vorräten	30.376	1.458	0	Sonstige kurzfristige Vermögenswerte, Andere kurzfristige Schulden
Zinssatzänderungsrisiko				
Zinsswaps	18.988	0	-378	Andere kurzfristige Schulden
Summe	147.801	3.653	-1.163	

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

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
Betrag, der in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurde			
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung in den Umsatzerlösen – Währungsrisiko)		394	394
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung im Zinsergebnis – Zinsrisiko)		193	193
Vorräte			
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung in den Vorräten / Herstellungskosten - Währungsrisiko)		1.573	1.573
Veränderung im beizulegenden Zeitwert			
Zugang – Währungsrisiko		4.364	4.364
Zugang – Zinsrisiko		-2	-2
Cashflow-Hedge-Rücklage aus at-Equity bewerteten Unternehmen		-4	-4
Stand am 31.12.2017 = Stand am 1.1.2018	0	3.833	3.833
Betrag, der in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wurde			
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
Vorräte			
Realisierung Grundgeschäft (Erfassung in den Vorräten / Herstellungskosten - Währungsrisiko)		1.121	1.121
Veränderung im beizulegenden Zeitwert			
Zugang – Zinsrisiko		-86	-86
Zugang – Währungsrisiko	-486	2.268	1.782
Cashflow-Hedge-Rücklage aus Erstkonsolidierung		105	105
Stand am 31.12.2018	-284	1.983	1.699

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 KTM Industries-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).

46. 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 KTM Industries-Gruppe zielt darauf ab, dass die KTM Industries 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	550.776	528.579
Bilanzsumme	1.353.876	1.465.153
Eigenkapitalquote	40,7%	36,1%

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	339.449	372.541
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	73.163	171.494
	<u>412.612</u>	<u>544.035</u>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-89.347	-169.068
Nettoverschuldung	<u>323.265</u>	<u>374.967</u>

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	550.776	528.579
Nettoverschuldung	323.265	374.967
Gearing	58,7%	70,9%
	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Nettoverschuldung	323.265	374.967
EBITDA	252.487	218.937
Dynamische Verschuldung	1,3	1,7

IX. Leasingverhältnisse

47. Finanzierungsleasingverhältnisse

Die Finanzierungsleasingverhältnisse in der KTM Industries-Gruppe betreffen Werkzeuge (Spezialleasing) und Maschinen mit einer Laufzeit von 3-10 Jahren. Im Geschäftsjahr 2018 sind Zinszahlungen in Höhe von TEUR 130 (Vorjahr: TEUR 28) angefallen. Der Buchwert stellt sich wie folgt dar:

TEUR	2018	2017
Anschaffungswert	22.132	7.029
Kumulierte Abschreibung	-3.269	-3.750
Buchwert	18.863	3.279

Der Barwert der Mindestleasingzahlungen stellt sich wie folgt dar:

2018	Leasing-	Zins-	
TEUR	zahlungen	zahlungen	Barwert
Bis zu 1 Jahr	5.071	162	4.909
Länger als 1 Jahr und bis zu 5 Jahre	14.337	230	14.107
Über 5 Jahre	0	0	0
GESAMT	19.408	392	19.016

2017	Leasing-	Zins-	
TEUR	zahlungen	zahlungen	Barwert
Bis zu 1 Jahr	1.040	27	1.013
Länger als 1 Jahr und bis zu 5 Jahre	2.109	28	2.081
Über 5 Jahre	0	0	0
GESAMT	3.149	55	3.094

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

48. Operating-Leasingverhältnisse

Die KTM Industries-Gruppe nimmt operatives Leasing in Anspruch, welches nicht in der Konzernbilanz erfasst wird und hauptsächlich für die Nutzung von Grundstücken, Maschinen, IT-Anlagen sowie im Bereich des Fuhrparks eingesetzt wird. Die Leasingverträge beinhalten Leasingraten, die meist auf variablen Mietzinsen basieren.

Zahlungen aus als Aufwand erfassten Mindestleasingzahlungen (Miet-, Pacht- und Leasingaufwendungen) betragen im Geschäftsjahr 2018 TEUR 19.235 (Vorjahr: TEUR 17.087). Die ausgewiesenen Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen beinhalten keine Zahlungen aus als Aufwand erfassten Untermietverhältnissen und keine wesentlichen bedingten Mietzahlungen.

Die Nutzung von nicht im Sachanlagevermögen ausgewiesenen Miet- und Leasinggegenständen (im Wesentlichen, die Miete von Grundstücken, Betriebs- und Verwaltungsgebäuden und Lagerplätzen, sowie Leasing von CNC-Maschinen, KFZ- und IT-Ausstattung) bringt Verpflichtungen gegenüber Dritten von TEUR 71.972 (Vorjahr: TEUR 77.167) mit sich, welche wie folgt fällig werden:

	31.12.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
Bis zu 1 Jahr	16.840	18.120
Länger als 1 Jahr und bis zu 5 Jahre	42.964	48.727
Über 5 Jahre	12.168	10.320
	<u>71.972</u>	<u>77.167</u>

Die Definition für Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen wurde konzerneinheitlich festgelegt. Die Angabe umfasst auch langfristige Mieten für Grundstücke bzw. Superädifikate und Gebäude.

Es besteht teilweise die Möglichkeit, die Verträge nach einer Mindestlaufzeit zu kündigen. Es bestehen keine Preisanpassungsklauseln.

X. Erläuterungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen sowie zu den Organen

49. 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 KTM Industries AG werden zum Stichtag 31. Dezember 2018 zu 61,88 % von der Pierer Industrie AG gehalten, welche zu 100 % im Besitz der Pierer Konzerngesellschaft mbH ist. 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:

- Vorstandsvorsitzender 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 Wirtschaftspark Wels Errichtungs- und Betriebs-Aktiengesellschaft, Wels

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

Die KTM Industries 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 XII) 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 KTM Industries 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.

Im Geschäftsjahr 2018 und im Vorjahr gab es keine Transaktionen mit nahestehenden Personen (ausgenommen Vorstands- und Aufsichtsratsbezüge, siehe Punkt 51.). Die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen stellen sich gemäß der beschriebenen Gruppierung wie folgt dar:

TEUR	Gesellschafter nahe Unternehmen		Assoziierte Unternehmen		Sonstige Unternehmen	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Forderungen	19.215	18.727	35.776	31.337	730	222
Verbindlichkeiten	-2.244	-14.327	-2.921	-2.774	-11.032	-5.403
Perpetual Bond	0	-70.000	0	0	0	0
Erlöse	10.115	639	102.501	93.527	744	350
Aufwendungen	-33.760	-25.646	-26.289	-22.291	-93.461	-101.345
Dividende	-7.135	-7.307	0	0	0	0

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

Gesellschafter nahe Unternehmen:

Die KTM Industries AG sowie die KTM Components GmbH sind seit Veranlagung 2014 Gruppenmitglied der Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels. Die KTM AG ist seit 2017 Mitglied dieser Steuergruppe im Sinne des österreichischen Körperschaftssteuergesetzes. 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. Steuerliche Verluste werden auf Ebene der jeweiligen Tochtergesellschaften evident gehalten und können auf dieser Ebene mit künftigen steuerlichen Gewinnen verrechnet werden.

Im Geschäftsjahr 2018 sind mit der Pierer Konzerngesellschaft mbH insgesamt Aufwendungen in Höhe von TEUR 14.789 entstanden (Vorjahr: TEUR 16.980). Zum Bilanzstichtag bestehen offene Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 1.358 (Vorjahr: TEUR 14.091) und offene Forderungen in Höhe von TEUR 13.014 (Vorjahr: TEUR 5).

Seit 1. Oktober 2018 bildet die Pierer Industrie AG eine Organschaft im umsatzsteuerlichen Sinn mit der KTM Industries-Gruppe. Zum Bilanzstichtag sind Forderungen aus Umsatzsteuerguthaben in Höhe von TEUR 5.704 offen.

Im Juni 2018 hat die KTM Industries AG ihre gesamten Anteile von 98,2% an der Pankl Racing Systems AG an die Pierer Industrie AG-Gruppe verkauft. Mit diesem Verkauf wurde die strategische und finanzielle Basis für die noch stärkere Fokussierung der KTM Industries-Gruppe auf die Zwei-Rad-Industrie, insbesondere die Entwicklung der Elektromobilität, in den nächsten Jahren gelegt. Der Verkaufspreis betrug TEUR 130.517 und entspricht damit dem Preis, welcher den Aktionären der Pankl Racing Systems AG im Rahmen des öffentlichen Übernahmeangebots bis März 2018 angeboten wurde. Die im Geschäftsjahr 2016 von der Pierer Industrie AG gezeichnete nachrangige 5% Anleihe ohne feste Laufzeit (Perpetual Bond) in Höhe von TEUR 60.000 wurde im Rahmen des Verkaufs der Pankl-Gruppe samt angefallenen Zinsen (Dividende) in Höhe von TEUR 2.877 mit dem Verkaufspreis gegenverrechnet (Vorjahr: Ausschüttung in Höhe von TEUR 3.000)

Die Pankl-Gruppe fungiert für die KTM-Gruppe als Zulieferer von Zukaufteilen. Aufgrund des Pankl-Abganges bestehen nun zum 31.12.2018 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber der Pankl-Gruppe in Höhe von TEUR 585. Die Aufwendungen belaufen

sich auf TEUR 15.786. Die Vorjahreswerte wurden im Rahmen der Schulden- bzw. Aufwands- und Ertragskonsolidierung eliminiert. Die Pankl-Gruppe ist ab 30.6.2018 Teil des Pierer Industrie-Konzerns und somit aus Sicht der KTM Industries-Gruppe ein nahestehendes Unternehmen gemäß IAS 24.

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, welche im Rahmen des Pankl-Verkaufes abgegangen ist. Die Anleihe wurde von der Pierer Konzerngesellschaft mbH gezeichnet.

Im Vorjahr gewährte die KTM Industries AG der PIERER IMMOREAL GmbH ein kurzfristig fremdüblich verzinstes Darlehen in Höhe von TEUR 18.707. Das Darlehen wurde im Geschäftsjahr 2018 getilgt.

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.

Im Geschäftsjahr 2018 erhielt die Pierer Konzerngesellschaft mbH Dividenden von der KTM Industries AG in Höhe von TEUR 4.258 (Vorjahr Pierer Industrie AG und Pierer Konzerngesellschaft mbH: TEUR 4.307) aus dem vorangegangenen Geschäftsjahr 2017.

Die Wohnbau-west Bauträger Gesellschaft m.b.H, ein unmittelbares Tochterunternehmen der Pierer Konzerngesellschaft mbH, erbrachte im Geschäftsjahr 2017 als Generalunternehmer Leistungen im Zusammenhang mit der Planung, Errichtung und Erweiterung des KTM-Logistikzentrums in Munderfing für die KTM Logistikzentrum GmbH. Im Geschäftsjahr 2018, hingegen, wurden von der Wohnbau-west Bauträger Gesellschaft m.b.H keine Leistungen erbracht (Vorjahr: TEUR 6.508).

Assoziierte Unternehmen:

Herr Mag. Gerald Kiska gehörte bis zur Beendigung der o. HV am 26. April 2018 dem Aufsichtsrat der KTM Industries 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 17.778 (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. Zudem hat die KTM Industries AG 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.

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.

50. Organe der KTM Industries AG

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

Dipl.-Ing. Stefan **Pierer**, CEO
Mag. Friedrich **Roithner**, CFO
Mag. Wolfgang **Plasser** (bis 28.6.2018)
Dipl. Ing. Harald **Plöckinger** (bis 28.2.2019)
Mag. Hubert **Trunkenpolz**, CSO

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

Josef **Blazicek**, Vorsitzender
Dr. Ernst **Chalupsky**, Stellvertreter des Vorsitzenden
Mag. Gerald **Kiska** (bis 26.4.2018)
Mag. Klaus **Rinnerberger**
Ing. Alfred **Hörtenhuber** (ab 26.4.2018)

51. Vorstands- und Aufsichtsratsbezüge

Die **Vergütung für den Vorstand** 2018 der KTM Industries AG beinhaltet Gehälter, Sachleistungen, Prämien, Abfertigungen sowie Leistungen an die betriebliche Mitarbeitervorsorgekasse und betrug TEUR 2.745 (Vorjahr: TEUR 4.209). Weiters erhielten die Mitglieder des Vorstandes Bezüge aus Vorperioden in Höhe von TEUR 114. Darüber hinaus bestehen keine Vereinbarungen über eine betriebliche Altersversorgung für den Vorstand und es wurden im Geschäftsjahr 2018 keine Pensionskassenzahlungen an den Vorstand geleistet. Die Dienstzeitaufwendungen nach IFRS betragen TEUR 419.

Für das Geschäftsjahr 2018 (Auszahlung im Geschäftsjahr 2019) wird eine **Vergütung an den Aufsichtsrat** der KTM Industries AG von insgesamt TEUR 62 (Vorjahr: TEUR 39) vorgeschlagen.

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Kredite und Vorschüsse an die Mitglieder des Aufsichtsrats der KTM Industries AG.

XI. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ereignisse nach dem 31.12.2018, die für die Bewertung der Vermögenswerte und Schulden materiell sind, sind entweder im vorliegenden Abschluss berücksichtigt oder nicht bekannt.

XII. 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
Vollkonsolidierte Gesellschaften:					
K KraftFahrZeug Holding GmbH, Wels ¹⁾	30.9.2010	-	-	100,00	KVI
KTM AG, Mattighofen	31.5.2005	51,69	KVI	51,68	KVI
KTM Immobilien GmbH, Mattighofen	31.5.2005	51,69	KVI	51,87	KVI
KTM North America, Inc., Amherst, Ohio, USA	31.5.2005	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM-Motorsports Inc., Amherst, Ohio, USA	31.5.2005	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Japan K.K., Tokyo, Japan	31.5.2005	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM-Racing AG, Frauenfeld, Schweiz	31.5.2005	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Sportcar GmbH, Mattighofen	31.5.2005	51,69	KVI	51,68	KVI
KTM Motorcycles S.A. Pty. Ltd., Northriding, Südafrika	1.3.2009	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Sportmotorcycle Mexico S DE RL DE CV, Lerma, Mexiko	1.6.2009	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM South East Europe S.A., Elefsina, Griechenland	1.11.2010	-	-	51,68	KVA
KTM Sportmotorcycle GmbH, Mattighofen	31.3.2011	51,69	KVI	51,68	KVI
KTM-Sportmotorcycle India Private Limited, Pune, Indien	1.6.2012	51,69	KVA	51,68	KVA
Husqvarna Motorcycles GmbH, Mattighofen	1.1.2013	51,69	KVI	51,68	KVI
KTM Sportmotorcycle Deutschland GmbH, Ursensollen, Deutschland	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Switzerland Ltd., Frauenfeld, Schweiz	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Sportmotorcycle UK Limited, Brackley, Großbritannien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM-Sportmotorcycle Espana S.L., Terrassa, Spanien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Sportmotorcycle France SAS, Saint Priest, Frankreich	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Sportmotorcycle Italia s.r.l., Meran, Italien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM-Sportmotorcycle Nederland B.V., Malden, Niederlande	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Sportmotorcycle Scandinavia AB, Örebro, Schweden	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM-Sportmotorcycle Belgium S.A., Wavre, Belgien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Canada Inc., St-Bruno, Kanada	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Hungária Kft., Törökbálint, Ungarn	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Central East Europe s.r.o., Bratislava, Slowakei	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Österreich GmbH, Mattighofen	31.12.2013	51,69	KVI	51,68	KVI
KTM Nordic Oy, Vantaa, Finnland	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Sportmotorcycle d.o.o., Marburg, Slowenien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Czech Republic s.r.o., Pilsen, Tschechien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Sportmotorcycle SEA PTE. Ltd., Singapur, Singapur	1.1.2014	51,69	KVA	51,68	KVA

Gesellschaft	Erstkonso- lierungs- zeitpunkt	31.12.2018		31.12.2017	
		Anteils- höhe %	Konsolidie- rungsart	Anteils- höhe %	Konsolidie- rungsart
Husqvarna Motorcycles Italia S.r.l., Meran, Italien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
Husqvarna Motorcycles Deutschland GmbH, Ursensollen, Deutschland	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
Husqvarna Motorcycles Espana S.L., Terrassa, Spanien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
Husqvarna Motorcycles UK Ltd., Brackley, Großbritannien	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
Husqvarna Motorcycles France SAS, Saint Priest, Frankreich	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
HQV Motorcycles Scandinavia AB, Örebro, Schweden	31.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
Husqvarna Motorcycles North America, Inc., Murrieta, CA, USA	1.12.2013	51,69	KVA	51,68	KVA
Husqvarna Motorsports, Inc., Murrieta, CA, USA	1.4.2015	51,69	KVA	51,68	KVA
Husqvarna Motorcycles S.A. Pty. Ltd., Northriding, Südafrika	1.4.2015	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM Logistikzentrum GmbH, Mattighofen	16.9.2016	51,69	KVI	48,56	KVI
WP Suspension GmbH (vormals: WP Performance Sports GmbH, Munderfing), Mattighofen	30.11.2016	51,69	KVI	51,68	KVI
KTM Sportmotorcycle MEA DMCC, Dubai	30.11.2016	51,69	KVA	51,68	KVA
WP Suspension North America, Inc., Murrieta, CA, USA	31.8.2017	51,69	KVA	51,68	KVA
KTM do Brasil Ltda., Sao Paulo, Brasilien	31.12.2017	51,69	KVA	51,68	KVA
W Verwaltungs AG, Mattighofen	30.6.2005	51,62	KVI	88,26	KVI
KTM Components GmbH (vormals: WP Performance Systems GmbH), Munderfing	30.11.2007	51,62	KVI	88,26	KVI
WP Immobilien GmbH, Munderfing	30.4.2005	51,62	KVI	82,97	KVI
WP Components GmbH, Munderfing	31.12.2009	51,62	KVI	88,26	KVI
WP Cooling Systems (Dalian) Co. Ltd., Dalian, China	31.12.2017	51,62	KVA	88,26	KVA
Fuhrmann Erodieretechnik GmbH, Munderfing	1.1.2018	51,62	KVI	-	-
KTM Beteiligungs GmbH, Mattighofen	30.4.2018	51,69	KVI	-	-
PF Beteiligungsverwaltungs GmbH, Wels	31.12.2016	100,00	KVI	100,00	KVI
KTM Technologies GmbH, Anif	1.10.2008	74,00	KVI	74,00	KVI
KTM Innovation GmbH, Wels	31.3.2018	74,00	KVI	-	-
Pankl Racing Systems AG, Kapfenberg	1.1.2008	-	-	94,53	KVI
Pankl Racing Systems UK Ltd., Bicester, Großbritannien	1.1.2008	-	-	94,53	KVA
Pankl Holdings, Inc., Irvine, USA	1.1.2008	-	-	94,53	KVA
CP-CARRILLO, Inc., Irvine, USA	1.1.2008	-	-	94,53	KVA
Pankl Aerospace Systems Inc., Cerritos, USA	1.1.2008	-	-	94,53	KVA
Pankl Systems Austria GmbH, Kapfenberg	1.1.2008	-	-	94,53	KVI
Pankl Aerospace Systems Europe GmbH, Kapfenberg	1.1.2008	-	-	94,53	KVI
Pankl Automotive Slovakia s.r.o., Topolcany, Slowakei	1.1.2008	-	-	94,53	KVA
Pankl Japan Inc., Tokyo, Japan	31.12.2017	-	-	94,53	KVA
Pankl Turbosystems GmbH, Mannheim, Deutschland	28.9.2012	-	-	66,17	KVA

Gesellschaft	Erstkonso- lierungs- zeitpunkt	31.12.2018		31.12.2017	
		Anteils- höhe %	Konsolidie- rungsart	Anteils- höhe %	Konsolidie- rungsart
Assoziierte Unternehmen:					
KTM Asia Motorcycle Manufacturing Inc., Binan, Laguna, Philippines	-	17,57	KEA	17,57	KEA
KTM MOTOHALL GmbH, Mattighofen	-	25,33	KEI	25,42	KEI
Motorcycle Distributors Australia Pty Ltd., West Perth, Australia	-	13,44	KEA	13,44	KEA
KTM Wien GmbH, Vösendorf	-	13,44	KEI	13,44	KEI
KTM Braumandl GmbH, Wels	-	13,44	KEI	13,44	KEI
MX - KTM Kini GmbH, Wiesing	-	13,44	KEI	13,44	KEI
KTM Regensburg GmbH, Regensburg, Deutschland	-	13,44	KEA	13,44	KEA
Cero Design Studio S.L., Barcelona, Spanien	-	13,44	KEA	13,44	KEA
China Zhejiang CFMOTO-KTMR2R Motorcycles Co., Ltd., Zhejiang Province, China	-	25,33	KEA	-	-
Kiska GmbH, Anif	-	50,00	KEI	26,00	KEI
PEXCO GmbH, Schweinfurt, Deutschland	-	40,00	KEA	49,90	KEA

Sonstige langfristige finanzielle Vermögenswerte:

Wethje Carbon Composites GmbH, Hengersberg, Deutschland	-	-	-	8,36	KOA
Wethje Immobilien GmbH, Vilshofen-Pleinting, Deutschland	-	6,00	KOA	13,86	KOA
AC styria Mobilitätscluster GmbH, Grambach	-	12,33	KOI	12,33	KOI
WP Germany GmbH, Ursensollen, Deutschland ²⁾	-	-	-	88,26	KOA

1) wurde auf die KTM Industries AG verschmolzen

2) 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

XIII. Freigabe des Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss wird am 19.3.2019 (Vorjahr: 19.3.2018) vom Vorstand zur Prüfung durch den Aufsichtsrat, zur Vorlage an die Hauptversammlung und zur anschließenden Veröffentlichung freigegeben. Der Aufsichtsrat kann im Rahmen der ihm obliegenden Prüfung eine Änderung des Konzernabschlusses veranlassen.

Wels, am 7. März 2019

Der Vorstand der KTM Industries AG



Dipl.-Ing. Stefan Pierer
CEO



Mag. Friedrich Roithner
CFO



Mag. Ing. Hubert Trunkenpolz
CSO

Lagebericht zum Konzernabschluss per 31.12.2018 der KTM Industries AG, Wels

1. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr 2018

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.

Anfang 2018 wurde die WP-Gruppe als wichtigster Zulieferant der Motorradproduktion in Mattighofen vollständig in die KTM AG integriert, um das weitere Wachstum der KTM Industries-Gruppe abzusichern und Synergiepotential zu realisieren. Im Zuge der Integration wurde die Leitgesellschaft „WP Performance Systems GmbH“ in „**KTM Components GmbH**“ umbenannt, wobei die Marke WP für die Produkte des Bereichs Suspension erhalten bleibt. Bei der KTM Components wurde der **Ausbau** und Aufbau des konzerneigenen Standortes zur **Kühlerproduktion** in Dalian, China im Geschäftsjahr 2018 weitestgehend abgeschlossen und die Serienproduktion erfolgreich gestartet.

Die **Umsetzung der globalen Produktstrategie** sowie die Expansion in weitere asiatische und südamerikanische Märkte wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr konsequent weiterverfolgt und die strategische Allianz mit dem indischen Partner Bajaj weiter vertieft. Mit der Entscheidung die Marke Husqvarna Motorcycles global auszurollen und die Produktion der Husqvarna Strassenmotorräder (bis 400 ccm) in Q4 2019 nach Pune, Indien, zu verlagern, wird KTM die Möglichkeit gegeben, die Absätze in den Emerging Markets, vor allem auf dem für KTM wichtigen indischen Markt, weiter zu steigern.

Das Anfang 2018 mit dem langjährigen Partner CF Moto gegründete **Joint Venture** in China ist planmäßig im Aufbau. Ab 2021 sollen im chinesischen Hangzhou Motorräder der Mittelklasse produziert werden.

Da die **Pankl Racing Systems AG** bereits zu rund 95% Teil der KTM Industries-Gruppe war, hat der Vorstand der KTM Industries AG Anfang 2018 die Entscheidung getroffen, den verbleibenden Streubesitzaktionären der Pankl Racing Systems ein Angebot zum Erwerb der Aktien zu legen und die Gesellschaft von der Börse zu nehmen („Delisting“). Letzter Handelstag der Pankl-Aktien an der Wiener Börse war der 30. Mai 2018.

Durch den **Verkauf der Pankl-Gruppe** im Juni 2018 an die Pierer Industrie-Gruppe zu einem Kaufpreis von € 130,5 Mio. wurde die strategische und finanzielle Basis für die noch stärkere Konzentration der

KTM Industries-Gruppe auf die Zwei-Rad-Industrie gelegt und die Bilanzstruktur der KTM Industries-Gruppe gestärkt. Wolfgang Plasser, CEO der Pankl Racing Systems AG und Mitglied des Vorstandes der KTM Industries AG, schied im Zuge des Verkaufs aus dem Vorstand der KTM Industries AG aus.

Ein wichtiger Schritt im Bereich **eMobility** wurde mit dem Joint-Venture PEXCO im Bereich der Elektro-2-Räder getätigt. Durch den geglückten Markteinstieg mit den Marken „Husqvarna“ und „Raymon“ konnte das KTM-Joint-Venture PEXCO bereits im ersten Geschäftsjahr 2018 einen Umsatz von rund € 29 Mio. mit über 30.000 abgesetzten (Elektro)-2-Räder erwirtschaften. Ziel ist es, eine Technologieführerschaft im Bereich Zero Emission für Leichtgewichtfahrzeuge einzunehmen.

Zur Untermauerung und Stärkung der Kompetenz „**Digitalisierung**“ in der KTM Industries-Gruppe wurde im März 2018 die KTM Innovation GmbH gegründet. Dabei werden unterschiedliche Technologiefelder wie Künstliche Intelligenz, Big Data, Blockchain und Business Modeling betrieben. Der Fokus liegt dabei auf digitalen Produkten und Services für das Kernprodukt.

Der Schwerpunkt in der **KTM Technologies** liegt in der Entwicklung innovativer Produktkonzepte und neuer Technologien für Sportmotorräder und zukunftssträchtige Mobilitätslösungen. Die Entwicklungskompetenzen des Unternehmens sind breit gefächert und neben der Gesamtfahrzeugkompetenz darauf ausgelegt, holistische Fahrzeug- und Produktkonzepte mit wegweisender Technologie zu entwickeln. Aufgrund der Vorausentwicklung der Produkte für die KTM Gruppe ist KTM der größte Auftraggeber, jedoch gehören auch ausgewählte externe Unternehmen zu den Kunden.

KISKA Design, Europas größtes unabhängiges Design Studio, trägt einen wesentlichen Anteil am Unternehmenserfolg. Um diese bedeutende Funktion in Zukunft abzusichern, wurde die Beteiligung zum Jahreswechsel von 26% auf 50% aufgestockt.

Für den weiteren Wachstumskurs wurden 2018 rund **€ 106 Mio.** in **Produktentwicklung** (inkl. Werkzeuge) investiert, in Betriebsanlagen und Infrastruktur rund EUR 78 Mio. Den Schwerpunkt bei den **Investitionen** in Betriebsanlagen und Infrastruktur bildete unter anderem der Ausbau des Forschungs- und Entwicklungszentrums am Standort Mattighofen mit einem Investitionsvolumen von ca. € 30 Mio. Durch das intensive Investitionsprogramm der vergangenen Jahre in Kapazitäten und Infrastruktur sind die erforderlichen Produktionskapazitäten in Österreich für die nächsten Jahre sichergestellt.

Um die Fortführung der im Effizienzprogramm gesetzten Schritte zu gewährleisten und die Laufzeit der Vorstandsverträge an die aktuelle Mittelfristplanung anzupassen, hat der Aufsichtsrat der KTM Industries AG sowie der KTM AG die im Frühjahr 2020 auslaufenden **Vorstandsverträge** von Stefan Pierer (CEO), Friedrich Roithner (CFO), Hubert Trunkenpolz (CSO) und Viktor Sigl (CFO KTM AG) vorzeitig um fünf Jahre bis 31. Dezember 2023 verlängert.

Hervorzuheben sind auch die sensationellen **Erfolge im Motorsport**, die 2018 einen weiteren Meilenstein in der Geschichte der KTM AG bedeuten. Der Red Bull KTM-Werksfahrer Matthias Walkner gewann mit seiner KTM 450 RALLY den ersten Platz bei der **Rallye Dakar** und konnte somit den bereits 17. Sieg in Folge bei dem berühmtesten Rennen für KTM erreichen. Nach dem Einstieg 2017 in die **MotoGP™** war 2018 ein weiteres Lernjahr für das KTM-MotoGP-Werksteam. In der vergangenen Rennsaison wurden beeindruckende Fortschritte erzielt, welche im ersten Podestplatz der KTM RC16 mit Pol Espargaró beim Saisonfinale in Valencia gipfelten. In der Motocross Weltmeisterschaft sicherten sich die KTM-Werksfahrer den Titel in der MX1 und MX2 Serie. Auch der **US-Motorsport** verzeichnete ein spannendes Jahr. Das Rockstar Energy Husqvarna Factory Racing-Team und Jason Anderson schrieben Geschichte, indem sie sich zum ersten Mal die AMA Supercross-Weltmeisterschaft sicherten. Nach drei Weltmeistertiteln in Folge beendete Marvin Musquin mit dem Red Bull KTM-Werksteam die Saison als Vizeweltmeister.

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**¹ 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 Fahrzeuge der Marke **KTM** konnten in einem schwierigen Marktumfeld in den wichtigen Märkten wie Deutschland (+ 1,2 Prozentpunkte zum Vorjahr), Großbritannien (+ 0,7 Prozentpunkte zum Vorjahr) und Spanien (+ 1,2 Prozentpunkte zum Vorjahr) die Marktanteile steigern. Am europäischen Gesamtmarkt beträgt der Marktanteil von KTM 9,4% (Vorjahr: 8,7%).

Die Marktanteile von **Husqvarna Motorcycles** konnten in den Märkten in Deutschland (+ 0,6 Prozentpunkte zum Vorjahr), Großbritannien (+ 0,9 Prozentpunkte zum Vorjahr), Frankreich (+ 0,5 Prozentpunkte zum Vorjahr), Italien (+0,6 Prozentpunkte zum Vorjahr) und Spanien (+ 0,8 Prozentpunkte zum Vorjahr) stark gesteigert werden. Am europäischen Gesamtmarkt beträgt der Marktanteil von Husqvarna 2,2% (Vorjahr: 1,4%).

Die Zulassungen am **US-Gesamtmarkt**² 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.

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

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

Absatz nach Regionen

Die USA sind mit einem Absatzanteil von 20,2% im Geschäftsjahr 2018 nach wie vor der größte Einzelmarkt der KTM-Gruppe. In Europa betrug der Absatzanteil 51,0%, wovon auf den Konzernabsatz bezogen Deutschland (11,2%), Frankreich (6,9 %), Großbritannien (6,1%), Italien (5,8%), Australien (5,1%) und Spanien (4,4%) die absatzstärksten Märkte waren. Insgesamt wurden 68,7% des Gesamtabsatzes in den zehn wichtigsten Ländern weltweit erzielt.

3. Finanzielle Leistungsindikatoren

Ertragskennzahlen		2018	2017	Vdg. in %
Umsatzerlöse	in € Mio.	1.559,6	1.533,0	2%
Betriebsergebnis vor Abschreibung (EBITDA)	in € Mio.	252,5	218,9	15%
EBITDA-Marge	in %	16,2%	14,3%	
Ergebnis der betrieblichen Tätigkeit (EBIT)	in € Mio.	161,2	132,5	22%
EBIT-Marge	in %	10,3%	8,6%	
Ergebnis nach Steuern	in € Mio.	114,2	83,9	36%
Ergebnis nach Minderheiten	in € Mio.	67,5	44,7	51%
Bilanzkennzahlen		31.12.2018	31.12.2017	Vdg. in %
Bilanzsumme	in € Mio.	1.353,9	1.465,2	-8%
Eigenkapital	in € Mio.	550,8	528,6	4%
Eigenkapitalquote	in %	40,7%	36,1%	
Working Capital Employed ¹⁾	in € Mio.	245,3	238,4	3%
Nettoverschuldung ²⁾	in € Mio.	323,3	375,0	-14%
Gearing ³⁾	in %	58,7%	70,9%	
Cash-Flow und Investitionen		2018	2017	Vdg. in %
Cash-Flow aus Betriebstätigkeit	in € Mio.	85,5	161,3	-47%
Cash-Flow aus Investitionstätigkeit	in € Mio.	-102,1	-154,0	-34%
Cash-Flow aus Finanzierungstätigkeit	in € Mio.	-63,3	-118,0	-46%
Investitionen ⁴⁾	in € Mio.	183,6	178,6	3%
Mitarbeiter		31.12.2018	31.12.2017	Vdg. in %
Mitarbeiter ⁵⁾	Anzahl	4.303	5.887	-27%
Wertschaffung		31.12.2018	31.12.2017	
ROCE (Return on Capital Employed) ⁶⁾	in %	16,6%	13,9%	
ROE (Return on Equity) ⁷⁾	in %	21,2%	17,1%	

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)

6) ROCE: EBIT/durchschnittliches Capital Employed

Capital Employed = Sachanlagen + Firmenwert + Immaterielle Vermögenswerte + Working Capital Employed

7) ROE = Ergebnis nach Steuern/durchschnittliches Eigenkapital

Geschäftsentwicklung und Analyse der Ertragskennzahlen

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%. 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 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.

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.).

Aufgrund des Abgangs der Pankl-Gruppe Ende Juni 2018 und der Eingliederung der KTM Components-Gruppe (vormals: WP-Gruppe) in die KTM AG stellt die KTM AG als fortgeführter Geschäftsbereich des Konzerns nunmehr den Hauptbereich der KTM Industries-Gruppe. Durch die Eingliederung der KTM Components-Gruppe in die KTM AG erfolgt die Berichterstattung der KTM Components-Gruppe nicht mehr separat, sondern ist in den Zahlen der KTM AG ab 2018 enthalten. Zur besseren Vergleichbarkeit wurden die Vorjahresziffern angepasst.

KTM AG

Das Geschäftsjahr 2018 der KTM AG geht als weiteres Rekordjahr in die KTM-Geschichte ein. Durch die konsequent verfolgte Umsetzung der globalen Produktstrategie und die Expansion auf allen Kontinenten konnte KTM sowohl den Umsatz als auch den Absatz erneut steigern und somit auch im Jahr 2018 ein neuerliches Rekordniveau erreichen. KTM zählt somit seit Jahren zu den am schnellsten wachsenden Motorradmarken der Welt.

Im Geschäftsjahr 2018 erhöhte sich der Nettoumsatz um 7,7 % auf € 1.454,7 Mio. (Vorjahr: € 1.351,1 Mio.). Dies ist auf die Steigerung der Absatzmenge zurückzuführen (+10,6% zum Vorjahr). Rund 96 % der Umsatzerlöse wurden außerhalb Österreichs erzielt. Das EBIT konnte aufgrund der positiven Absatz- und Umsatzentwicklung im Vergleich zum Vorjahr um € 7,7 Mio. auf € 129,2 Mio. (Vorjahr: € 121,5 Mio.) gesteigert werden.

2018 war geprägt von vier Serienanläufen. 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).

Aufgegebener Geschäftsbereich

Die **Pankl-Gruppe** konnte bis zur Entkonsolidierung Ende Juni 2018 den Umsatz weiter steigern und erzielte einen Rekordumsatz von € 110,2 Mio. (davon externe Umsätze in Höhe von € 97,3 Mio.) bezogen auf die ersten sechs Monaten des laufenden Geschäftsjahres. Dies entspricht einem Wachstum von 9,8% gegenüber dem Vergleichszeitraum. Die Pankl-Gruppe erzielte im Vorjahr (12 Monate) einen Umsatz in Höhe von € 195,4 Mio. (davon externe Umsätze von € 178,9 Mio.).

Neben dem operativen Ergebnis der Pankl-Gruppe in den ersten sechs Monaten 2018 in Höhe von € 6,3 Mio. (Vorjahr 12 Monate: € 10,6 Mio.) sowie dem Entkonsolidierungserfolg in Höhe von € 26,2 (inklusive Fremdwährungseffekte in Höhe von € 1,4 Mio., welche aus der Gesamtergebnisrechnung in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert wurden), erzielte der aufgegebene Geschäftsbereich ein EBIT von € 32,4 Mio. in 2018.

Bilanzanalyse

Die Bilanzstruktur der KTM Industries-Gruppe setzt sich wie folgt zusammen:

	2018		2017	
	Mio. €	in %	Mio. €	in %
Langfristige Vermögenswerte	744,6	55,0%	782,1	53,4%
Kurzfristige Vermögenswerte	609,3	45,0%	683,0	46,6%
Vermögenswerte	1.353,9	100,0%	1.465,2	100,0%
Eigenkapital	550,8	40,7%	528,6	36,1%
Langfristige Schulden	434,8	32,1%	461,5	31,5%
Kurzfristige Schulden	368,3	27,2%	475,1	32,4%
Eigenkapital und Schulden	1.353,9	100,0%	1.465,2	100,0%

Die Bilanzsumme der KTM Industries-Gruppe reduzierte sich gegenüber dem Vorjahr um € 111,3 Mio. bzw. -8% auf € 1.353,9 Mio.

Die langfristigen Vermögenswerte verminderten sich 2018 im Wesentlichen bedingt durch den Pankl-Abgang um rund 16%. Unter Berücksichtigung des weiterhin über den Abschreibungen liegenden Investitionsniveaus in den restlichen Unternehmensteilen verringerten sich die langfristigen Vermögenswerte in Summe um rund 5%.

Die kurzfristigen Vermögenswerte stiegen einerseits aufgrund des wachstumsbedingten Anstiegs der Vorräte und Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie dem realisierten Cash-Zugang aus dem Verkauf der Pankl-Gruppe. Andererseits verringerte der Pankl-Abgang das kurzfristige Vermögen. Insgesamt verringerten sich die kurzfristigen Vermögenswerte um rund 11%.

Die langfristigen Schulden reduzierten sich einerseits aufgrund der Entkonsolidierung der Pankl-Gruppe um rund 19%, andererseits erhöhten sich die langfristigen Schulden aufgrund des von der KTM AG in 2018 erfolgreich platzierten Schuldscheindarlehnens mit einem Emissionsvolumen von € 135,0 Mio. und einer Laufzeit von sieben bzw. zehn Jahren. Die langfristigen Schulden verringerten sich um rund 6%.

Die kurzfristigen Schulden reduzierten sich insgesamt um rund -22%. Der Pankl-Effekt beträgt etwa -9%, die restliche Senkung 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 € 22,2 Mio. von € 528,6 Mio. auf € 550,8 Mio. Zum einen wurde durch das Periodenergebnis in Höhe von € 114,2 Mio. das Eigenkapital gestärkt, andererseits führten Dividendenzahlungen in Höhe von € 18,6 Mio. sowie die Rückführung des eigenkapitalwirksamen Perpetual Bonds in Höhe von € 60,0 Mio. zu einer Verringerung des Eigenkapitals. Weiters verringerten im laufenden Geschäftsjahr Anteilszukäufe von Tochterunternehmen in Höhe von € 6,2 Mio. sowie die im Rahmen der Entkonsolidierung der Pankl-Gruppe abgegangenen Minderheitenanteile in Höhe von € 2,2 Mio. das Eigenkapital. Die Eigenkapitalquote konnte aufgrund der sehr guten Ertragslagen und der optimierten Bilanzstruktur von 36,1% auf 40,7% deutlich gesteigert werden.

Liquiditätsanalyse

Der Cashflow aus dem operativen Bereich lag im Geschäftsjahr 2018 bei € 85,5 Mio. und damit unter dem Vorjahreswert von € 161,3 Mio., wofür insbesondere der Anstieg des Nettoumlaufvermögens in Höhe von € 82,8 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 € -102,1 Mio. Einzahlungen aus dem Verkauf der Pankl-Gruppe in Höhe von € 58,5 Mio. (inklusive abgegangener Zahlungsmittel der Pankl-Gruppe in Höhe von € 9,1 Mio.) sowie der geplante Verkauf der restlichen Anteile an der Wethje-Gruppe in Höhe von € 3,7 Mio. wirkten sich positiv auf den Investitions-Cashflow aus.

Nach Berücksichtigung des Cashflows aus Finanzierungsaktivitäten in Höhe von € -63,3 Mio. verringerten sich die liquiden Mittel im Vergleich zum Vorjahr um € 79,7 Mio. (inklusive Fremdwährungseffekte von € 0,3 Mio.) auf € 89,3 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 KTM Industries-Gruppe **Gesamtinvestitionen** in Höhe von € 183,6 Mio. (Vorjahr: € 178,6 Mio.) getätigt, davon betreffen € 105,8 Mio. Entwicklungsprojekte (inkl. Werkzeuge), € 65 Mio. Sachanlagen sowie € 12,5 Mio. immaterielle Vermögensgegenstände.

Bei der **KTM AG** 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, eröffnet voraussichtlich im zweiten Quartal 2019 ihre Pforten.

Die Investitionen der Pankl-Gruppe im ersten Halbjahr 2018 betragen rund € 16 Mio.

4. Nichtfinanzielle Erklärung

Die Gesellschaft erstellte für die KTM Industries-Gruppe 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. Dieser Bericht wurde vom Aufsichtsrat gemäß § 96 AktG geprüft und ist online verfügbar unter <https://www.ktm-industries.com/investor-relations/berichte/>.

Forschung und Entwicklung

Der Aufwand für Forschung und Entwicklung (vor Aktivierung von Entwicklungsleistungen) lag im Geschäftsjahr 2018 in der **KTM Industries-Gruppe** bei € 134,9 Mio. (Vorjahr: € 127,8 Mio.). Auf den fortgeführten Geschäftsbereich entfallen € 126,4 Mio. (Vorjahr: € 112,5 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.

In der Forschungs- und Entwicklungsabteilung beschäftigte die **KTM AG** im Geschäftsjahr 2018 durchschnittlich 555 Mitarbeiter (Vorjahr: 540 Mitarbeiter), das entspricht 13,4% der gesamten Belegschaft. Rund 8,3% des Gesamtumsatzes wurden in die Forschung und Entwicklung investiert (unverändert gegenüber dem Vorjahr).

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.

Dem KTM-Markenleitsatz „READY TO RACE“ folgend, wurden die im Rahmen des globalen Motorsportengagements siegreich erprobten KTM und Husqvarna Offroad-Modelle ihren abschließenden Belastungstests unterzogen und nach erfolgreicher Serienüberleitung die Auslieferung an die Kunden weltweit gestartet. Besonders hervorzuheben sind im Offroad-Einstiegssegment die Zero-Emission Modelle die SX-E 5 und die Husqvarna EC 5.

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 intensivierte 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 m² 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 5.000m² in Betrieb genommen werden.

5. Risikobericht und Finanzinstrumente

Für die Ausführungen zum Risikobericht und zum internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess sowie Finanzinstrumente verweisen wird auf den Konzernanhang (Kapitel VII und VIII) der KTM Industries AG.

6. Angaben gemäß § 243a (Abs. 1) UGB

1. Das Grundkapital beträgt EUR 22.538.674. Es ist zerlegt in 22.538.674 Stück auf Inhaber lautende, Stückaktien mit Stimmrecht, wobei jede Stammaktie am Grundkapital in gleichem Umfang beteiligt ist. 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. Sämtliche Aktien der Gesellschaft sind zum Handel an der Wiener Börse zugelassen. Seit dem 14. November 2016 notieren die Aktien der Gesellschaft auch an der SIX SWISS EXCHANGE (Zürich, Schweiz).
2. Dem Vorstand sind keine Beschränkungen bekannt, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen.
3. Nach Kenntnis der Gesellschaft bestand per 31. Dezember 2018 folgende direkte oder indirekte Beteiligung am Kapital der KTM Industries AG, die zumindest 10 von Hundert betragen:

Pierer Industries AG: 61,88%
4. Es gibt keine Aktien mit besonderen Kontrollrechten.
5. Es bestehen derzeit keine Mitarbeiterbeteiligungsmodelle.
6. Es bestehen keine über das Gesetz hinausgehenden Bestimmungen hinsichtlich der Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates.
7. Möglichkeiten, Aktien auszugeben oder zurückzukaufen:

In der Hauptversammlung vom 27. April 2017 wurden folgende Beschlüsse gefasst:

- a) Die Ermächtigung des Vorstandes mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis 01.04.2022 Finanzinstrumente im Sinne des § 174 AktG, insbesondere Wandelschuldverschreibungen, Gewinnschuldverschreibungen und Genussrechte, mit einem Gesamtnennbetrag von EUR 150.000.000,00, die auch das Bezugs- und/oder das Umtauschrecht auf den Erwerb von insgesamt bis zu 25.000.000 Aktien der Gesellschaft einräumen können und/oder auch so

ausgestaltet sind, dass ihr Ausweis als Eigenkapital erfolgen kann, auch in mehreren Tranchen und in unterschiedlicher Kombination, auszugeben.

- b) Für die Bedienung der Umtausch- und/oder Bezugsrechte kann der Vorstand das bedingte Kapital und/oder eigene Aktien verwenden.
- c) Ausgabebetrag und Ausgabebedingungen der Finanzinstrumente sind vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzusetzen, wobei der Ausgabebetrag nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Kurses der Aktien der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln ist.
- d) Der Vorstand ist berechtigt, das Bezugsrecht der Aktionäre auf die Finanzinstrumente im Sinne des § 174 AktG mit Zustimmung des Aufsichtsrates auszuschließen.
- e) Die bedingte Erhöhung des Grundkapitals der Gesellschaft gemäß § 159 Abs 2 Z 1 AktG um bis zu EUR 25.000.000,00 durch Ausgabe von bis zu 25.000.000 auf Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennwert (Stückaktien) zur Ausgabe an Gläubiger von Finanzinstrumenten gemäß § 174 AktG, die unter Ausnutzung der in dieser Hauptversammlung eingeräumten Ermächtigung von der Gesellschaft ausgegeben werden, soweit die Gläubiger der Finanzinstrumente von ihrem Umtausch und/oder Bezugsrecht auf Aktien der Gesellschaft Gebrauch machen. Der Ausgabebetrag und das Umtauschverhältnis sind nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Aktienkurses in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln. Die neu ausgegebenen Aktien der bedingten Kapitalerhöhung sind im gleichen Maße wie die bereits bestehenden Aktien der Gesellschaft dividendenberechtigt. Der Vorstand ist ermächtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrates die weiteren Einzelheiten der Durchführung der bedingten Kapitalerhöhung festzusetzen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich durch die Ausgabe von Aktien aus dem bedingten Kapital ergeben, zu beschließen.
- f) Der Vorstand wird gem § 65 Abs 1 Z 8 sowie Abs 1a und 1b AktG ermächtigt, auf den Inhaber lautende Stückaktien der Gesellschaft im Ausmaß von bis zu 10% des Grundkapitals der Gesellschaft während einer Geltungsdauer von 30 Monaten ab Beschlussfassung sowohl über die Börse als auch außerbörslich zu erwerben, wobei der niedrigste Gegenwert nicht mehr als 20% unter und der höchste Gegenwert nicht mehr als 10% über dem durchschnittlichen Börsenschlusskurs der letzten 3 Börsenwerkstage vor Erwerb der Aktien liegen darf. Der Handel mit eigenen Aktien ist als Zweck des Erwerbs ausgeschlossen. Die Ermächtigung kann ganz oder teilweise oder auch in mehreren Teilbeträgen und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, durch Tochterunternehmen oder für Rechnung der Gesellschaft durch Dritte ausgeübt werden.
- g) Den Erwerb über die Börse kann der Vorstand beschließen, doch muss der Aufsichtsrat im Nachhinein von diesem Beschluss in Kenntnis gesetzt werden. Der außerbörsliche Erwerb unterliegt der vorherigen Zustimmung des Aufsichtsrats.
- h) Der Vorstand wird für die Dauer von fünf Jahren ab Beschlussfassung gem § 65 Abs 1b AktG ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats für die Veräußerung bzw. Verwendung eigener Aktien eine andere Art der Veräußerung als über die Börse oder durch ein öffentliches Angebot, unter sinngemäßer Anwendung der Regelungen über den Bezugsrechtsausschluss der Aktionäre, zu beschließen und die Veräußerungsbedingungen festzusetzen. Die Ermächtigung kann ganz oder teilweise oder in mehreren Teilbeträgen und in Verfolgung eines oder mehrerer Zwecke durch die Gesellschaft, durch ein Tochterunternehmen oder für Rechnung der Gesellschaft durch Dritte ausgeübt werden, insbesondere als Gegenleistung beim Erwerb von Unternehmen, Betrieben, Teilbetrieben oder Anteilen an einer oder mehreren Gesellschaften im In- oder Ausland.

- i) Der Vorstand wird ferner ermächtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrats erforderlichenfalls das Grundkapital durch Einziehung dieser eigenen Aktien ohne weiteren Hauptversammlungsbeschluss gem § 65 Abs 1 Z 8 letzter Satz iVm § 122 AktG herabzusetzen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt Änderungen der Satzung, die sich durch die Einziehung von Aktien ergeben, zu beschließen.

In der Hauptversammlung vom 26. April 2018 wurden folgende Beschlüsse gefasst:

- a) Der Vorstand ist gemäß § 169 AktG ermächtigt, bis 26.04.2023 mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital der Gesellschaft von EUR 22.538.674,00, allenfalls in mehreren Tranchen, gegen Bar- und/oder Sacheinlagen um bis zu EUR 11.269.337,00 durch Ausgabe von bis zu 11.269.337 Stück auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien auf bis zu EUR 33.808.011,00 zu erhöhen und den Ausgabebetrag sowie die Ausgabebedingungen und die weiteren Einzelheiten der Durchführung der Kapitalerhöhung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festzusetzen sowie allenfalls die neuen Aktien im Wege des mittelbaren Bezugsrechts gemäß § 153 Abs 6 AktG den Aktionären zum Bezug anzubieten.
 - b) Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Bezugsrecht der Aktionäre ganz oder teilweise auszuschließen,
 - (i) wenn die Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen erfolgt und in Summe der rechnerisch auf die gegen Bareinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechts ausgegebenen Aktien entfallende Anteil am Grundkapital der Gesellschaft die Grenze von 10 % (zehn Prozent) des Grundkapitals der Gesellschaft zum Zeitpunkt der Einräumung nicht übersteigt,
 - (ii) wenn die Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen erfolgt,
 - (iii) zur Bedienung einer Mehrzuteilungsoption (Greenshoe), und/oder
 - (iv) für den Ausgleich von Spitzenbeträgen.
8. Vereinbarungen der Gesellschaft, die bei einem Kontrollwechsel infolge eines Übernahmeangebotes wirksam werden, sich ändern oder enden sowie deren Wirkungen werden seitens der Gesellschaft nicht bekannt gegeben, da dies der Gesellschaft erheblich schaden würde.
9. Es existieren keine Entschädigungsvereinbarungen zwischen der Gesellschaft und ihren Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern oder Arbeitnehmern für den Fall eines öffentlichen Übernahmeangebotes.

7. 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.

Neben der Vorausbildung der Produkte für die KTM-Gruppe konzentriert sich die KTM Technologies auch seit vielen Jahren auf die Konzeption und Entwicklung von Gesamtfahrzeugen mit elektrischem Antrieb. Dieser Bereich entwickelt sich weiterhin sehr dynamisch und bildet auch in 2019 wieder einen Schwerpunkt.

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.

Motorsport

Auch in 2019 wird sich KTM wieder massiv im Motorsport engagieren. Neben den bekannten Rennserien aus dem Offroad Bereich und der Rallye Dakar wird ein Schwerpunkt auf der nunmehr dritten Saison in der MotoGP liegen. 2019 wird das Red Bull-KTM-Werksteam mit den Fahrern Pol Espargaró und Johann Zarco in der MotoGP-Rennserie an den Start gehen. Weiters wird mit dem Red Bull KTM Tech 3 Team erstmals ein Satellitenteam ausgestattet, sodass in Summe vier KTM Motorräder in der MotoGP teilnehmen werden. Mit der Moto2- und Moto3-Rennserie ist KTM somit in allen Rennserien vertreten. Auch bei dem berühmtesten Rennen Rallye Dakar setzte KTM seine unglaubliche Erfolgsgeschichte fort. Im Jänner 2019 sicherte Red Bull KTM-Werksfahrer Toby Price mit seiner neuen KTM 450 RALLY bereits den unglaublichen 18. Sieg in Folge.

Investitionen

Die Investitionsschwerpunkte für 2019 umfassen insbesondere neue Serienentwicklungsprojekte. Die Investitionen in die Forschung & Entwicklung werden auf dem hohen Niveau der Vorjahre liegen. Die Fertigstellung des „House of Brands“ für das Marketing und den Vertrieb der Konzernmarken KTM, Husqvarna Motorcycles und WP am Standort in Munderfing sowie die Eröffnung der KTM Motohall sind im Geschäftsjahr 2019 geplant.

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.

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 stellt einen weiteren Schwerpunkt in 2019 dar.

Insgesamt kann für alle Geschäftsbereiche der KTM Industries-Gruppe für das Geschäftsjahr 2019 ein positiver Ausblick gegeben werden, wobei in 2019 mit einem Umsatzwachstum von 1 - 5% gerechnet wird.

Wels, am 7. März 2019

Der Vorstand der KTM Industries AG



Dipl.-Ing. Stefan Pierer
CEO



Mag. Friedrich Roithner
CFO



Mag. Ing. Hubert Trunkenpolz
CSO

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Konzernabschluss

Prüfungsurteil

Wir haben den Konzernabschluss der

**KTM Industries 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 der EU-Verordnung Nr. 537/2014 (im Folgenden AP-VO) und 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.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Werthaltigkeit Firmenwert 'KTM'

Siehe Konzernanhang Note 23 (Beilage I/43 ff.).

Das Risiko für den Abschluss

Im Konzernabschluss der KTM Industries AG wird für die zahlungsmittelgenerierende Einheit 'KTM' ein Firmenwert in Höhe von 96,2 Mio EUR ausgewiesen.

Mindestens einmal jährlich und bei Vorliegen von Anhaltspunkten auf Wertminderungen wird der Firmenwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit 'KTM' von der Gesellschaft einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Hierfür ermittelt die KTM Industries AG den erzielbaren Betrag, der Wertmaßstab im Rahmen des Werthaltigkeitstests ist, anhand eines Discounted-Cashflow-Verfahrens. Das Ergebnis des Werthaltigkeitstests ist in hohem Maße von der Einschätzung der künftigen Zahlungsmittelflüsse (unter Berücksichtigung von künftigen Umsatzwachstum, Ergebnismargen und langfristigen Wachstumsraten) sowie von den verwendeten Diskontierungszinssätzen abhängig und daher mit erheblicher Unsicherheit behaftet. Die Überprüfung der Werthaltigkeit der Firmenwerte ist komplex und beruht auf einer Reihe ermessensbehafteter Faktoren.

Für den Konzernabschluss besteht damit das Risiko, dass nicht angemessene Schätzungen und Ermessensentscheidungen eine wesentliche Auswirkung auf den erzielbaren Betrag und damit den Wertansatz von immateriellen Vermögenswerten und Sachanlagen in der Konzernbilanz und das operative Ergebnis in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung haben können.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Wir haben den Werthaltigkeitstest der zahlungsmittelgenerierenden Einheit KTM AG unter Einbeziehung unserer Bewertungsspezialisten wie folgt beurteilt.

Zur Beurteilung der Angemessenheit der zugrunde gelegten internen Planungen haben wir uns ein Verständnis über den Planungsprozess verschafft und die der Bewertung zugrunde gelegten Planungsdaten mit den aktuellen vom Aufsichtsrat genehmigten Budgetzahlen sowie der vom Aufsichtsrat zur Kenntnis genommenen Mittelfristplanung abgeglichen.

Darüber hinaus haben wir die Annahmen über Wachstumsraten und operative Ergebnisse in Gesprächen mit den zuständigen leitenden Personen im Unternehmen erörtert und erhoben, wie die historischen Erfahrungen die Planung des Managements beeinflussen und ob externe Faktoren adäquat berücksichtigt wurden. Die Planungstreue haben wir durch Vergleich der in den Vorjahren erfolgten Planungen mit den tatsächlich eingetretenen Werten beurteilt.

Zusätzlich haben wir die Methodik der durchgeführten Wertminderungstests sowie der Ermittlung der Kapitalkostensätze nachvollzogen und beurteilt, ob sie den entsprechenden Standards entsprechen. Die zur Festlegung der Kapitalkostensätze herangezogenen Annahmen haben unsere Bewertungsspezialisten mit markt- und branchenspezifischen Richtwerten abgeglichen und die rechnerische Richtigkeit des Berechnungsschemas überprüft.

Werthaltigkeit Marke 'KTM'

Siehe Konzernanhang Note 22 (Beilage I/41f.).

Das Risiko für den Abschluss

Im Konzernabschluss der KTM Industries AG wird die Marke 'KTM' mit einem Buchwert von 61,1 Mio EUR ausgewiesen. Die Marke 'KTM' stellt einen immateriellen Vermögenswert mit unbestimmter Nutzungsdauer dar.

Mindestens einmal jährlich und bei Vorliegen von Anhaltspunkten auf Wertminderungen wird die Marke von der Gesellschaft einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Hierfür ermittelt die KTM Industries AG den erzielbaren Betrag, der Wertmaßstab im Rahmen des Werthaltigkeitstests ist, anhand der Lizenzpreisanalogie-Methode. Das Ergebnis der Bewertung ist in hohem Maße von der Einschätzung der künftigen Umsatzerlöse, der zugrunde gelegten Lizenzrate sowie dem verwendeten Diskontierungszinssatz abhängig und daher mit erheblichen Unsicherheiten behaftet. Die Überprüfung der Werthaltigkeit der Marke ist komplex und beruht auf einer Reihe ermessensbehafteter Faktoren.

Für den Konzernabschluss besteht damit das Risiko, dass nicht angemessene Schätzungen und Ermessensentscheidungen eine wesentliche Auswirkung auf den erzielbaren Betrag der Marke 'KTM' und damit den Wertansatz von immateriellen Vermögenswerten in der Konzernbilanz und das operative Ergebnis in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung haben können.

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung

Unsere Vorgehensweise in der Prüfung entspricht grundsätzlich jener, die oben unter "Werthaltigkeit Firmenwert KTM AG" beschrieben ist.

Zudem haben wir unter Einbeziehung unserer Bewertungsspezialisten die Angemessenheit der bei der Bestimmung der Lizenzrate herangezogenen Annahmen durch Abgleich mit markt- und branchenspezifischen Richtwerten (Peer-Group-Daten) auf Angemessenheit beurteilt.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Prüfungsausschusses 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 Prüfungsausschuss 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 der AP-VO und 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 der AP-VO und 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 Prüfungsausschuss 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.
- Wir geben dem Prüfungsausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihm über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern einschlägig – damit zusammenhängende Schutzmaßnahmen auswirken.
- Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Prüfungsausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung des Konzernabschlusses des Geschäftsjahres waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk mitgeteilt werden sollte, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

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, enthält die nach § 243a UGB zutreffenden Angaben, 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten alle Informationen im Geschäftsbericht, ausgenommen den Konzernabschluss, den Konzernlagebericht und den Bestätigungsvermerk. Der Geschäftsbericht wird uns voraussichtlich nach dem Datum des Bestätigungsvermerks zur Verfügung gestellt.

Unser Prüfungsurteil zum Konzernabschluss deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir werden keine Art der Zusicherung darauf geben.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen, sobald diese vorhanden sind und abzuwägen, ob sie angesichts des bei der Prüfung gewonnenen Verständnisses wesentlich in Widerspruch zum Konzernabschluss stehen oder sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Zusätzliche Angaben nach Artikel 10 AP-VO

Wir wurden von der Hauptversammlung am 26. April 2018 als Abschlussprüfer gewählt und am 28. November 2018 vom Aufsichtsrat mit der Abschlussprüfung der Gesellschaft beauftragt. Wir sind ohne Unterbrechung seit dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2014 Abschlussprüfer der Gesellschaft.

Wir erklären, dass das Prüfungsurteil im Abschnitt "Bericht zum Konzernabschluss" mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 der AP-VO in Einklang steht.

Wir erklären, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen (Artikel 5 Abs 1 der AP-VO) erbracht haben und dass wir bei der Durchführung der Abschlussprüfung unsere Unabhängigkeit von der geprüften Gesellschaft gewahrt haben.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Ernst Pichler.

Linz, am 7. März 2019



KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft



Mag. Ernst Pichler
Wirtschaftsprüfer