

**PIERER**

Industrie AG ■

**WICHTIGER HINWEIS:**

**AKTIONÄRE DER PANKL RACING SYSTEMS AG, DEREN SITZ, WOHNSTZ ODER GEWÖHNLICHER AUFENTHALT AUSSERHALB DER REPUBLIK ÖSTERREICH LIEGT, WERDEN AUSDRÜCKLICH AUF PUNKT 7. DIESER ANGEBOTUNTERLAGE HINGEWIESEN.**

**IMPORTANT NOTICE:**

**SHAREHOLDERS OF PANKL RACING SYSTEMS AG WHOSE SEAT, PLACE OF RESIDENCE OR HABITUAL ABODE IS OUTSIDE THE REPUBLIC OF AUSTRIA SHOULD NOTE THE INFORMATION SET FORTH IN SECTION 7 OF THIS OFFER DOCUMENT.**

**FREIWILLIGES ÖFFENTLICHES ANGEBOT**

gemäß §§ 4 ff Übernahmegesetz der

**Pierer Industrie AG**

Edisonstraße 1  
4600 Wels  
(FN 290677 t)

an die Aktionäre der

**Pankl Racing Systems AG**

Industriestraße West 4  
8605 Kapfenberg  
(FN 143981 m)  
(ISIN AT0000800800)

**19. Oktober 2016**

## Zusammenfassung des Angebots

Die folgende Zusammenfassung beinhaltet lediglich ausgewählte Informationen aus diesem Angebot und ist daher nur im Zusammenhang mit der gesamten Angebotsunterlage zu lesen.

|                               |  |           |
|-------------------------------|--|-----------|
| <b>Bieterin</b>               | Pierer Industrie AG, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 290677 t  | Punkt 2.1 |
| <b>Zielgesellschaft</b>       | Pankl Racing Systems AG, Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg, FN 143981m („ <b>Zielgesellschaft</b> “). Das Grundkapital der Zielgesellschaft beträgt EUR 3.150.000 und ist zerlegt in 3.150.000 Stück auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien (die „ <b>Aktien</b> “ und jede eine „ <b>Aktie</b> “), von denen jede eine gleiche Beteiligung am Grundkapital repräsentiert. Die Aktien sind zum Amtlichen Handel der Wiener Börse zugelassen und notieren im Segment „mid-market“ (ISIN: AT0000800800).   | Punkt 2.3 |
| <b>Angebot/Kaufgegenstand</b> | <p>Erwerb sämtlicher auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien der Zielgesellschaft, die zum Amtlichen Handel der Wiener Börse zugelassen sind und im Segment „mid-market“ notieren, (ISIN: AT0000800800) und sich nicht im Eigentum der Bieterin oder mit ihr gemeinsam vorgehender Rechtsträger befinden.</p> <p>Die Bieterin hält direkt keine Aktien an der Zielgesellschaft, ist jedoch indirekt über die KTM Industries AG an der Zielgesellschaft beteiligt. Die KTM Industries AG als mit der Bieterin gemeinsam vorgehender Rechtsträger hält 2.917.775 Aktien (rund 92,63 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft. Die Alleingesellschafterin der Bieterin, die Pierer Konzerngesellschaft mbH hält unmittelbar weitere 1.000 Aktien (rund 0,03 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft.</p> <p>Die Zielgesellschaft hält keine eigenen Aktien.</p> <p>Dieses Angebot richtet sich daher effektiv auf den Erwerb von insgesamt 231.225 auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien (rund 7,34 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft.</p> | Punkt 3.2 |

|                                |  |           |
|--------------------------------|--|-----------|
| <b>Angebotspreis</b>           | EUR 31,-- <i>cum Dividende</i> 2016 je auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktie der Zielgesellschaft (ISIN: AT0000800800). „ <i>cum Dividende</i> 2016“ bedeutet, dass die annehmenden Aktionäre zusätzlich zum Angebotspreis keine Dividende für das Geschäftsjahr 2016 erhalten, sofern Dividenden ausgeschüttet werden.  | Punkt 3.2 |
| <b>Bedingung</b>               | Das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.   | Punkt 3.9 |
| <b>Annahmefrist</b>            | 20. Oktober 2016 bis einschließlich 15. Dezember 2016, 17:00 Uhr - Ortszeit Wien; das sind 8 Wochen  | Punkt 4.1 |
| <b>Annahme- und Zahlstelle</b> | UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, FN 150714p  | Punkt 4.2 |
| <b>Annahme des Angebots</b>    | Die Annahme dieses Angebots ist schriftlich gegenüber der Depotbank des jeweiligen Aktionärs zu erklären. Die Annahme des Angebots gilt dann als fristgerecht, wenn sie innerhalb der Annahmefrist bei der Depotbank eingeht und spätestens am zweiten Börsetag nach Ablauf der Annahmefrist bis 17:00 (Ortszeit Wien) (i) die Umbuchung (das ist die Einbuchung der ISIN AT0000A1P115 und die Ausbuchung der ISIN AT0000800800) vorgenommen wurde und (ii) die Depotbank die Annahme des Angebots unter Angabe der Anzahl der erteilten Kundenaufträge sowie der Gesamtaktienzahl jener Annahmeerklärungen, die die Depotbank während der Annahmefrist erhalten hat, an die Annahme- und Zahlstelle weitergeleitet hat. | Punkt 4.3 |
| <b>Kein Squeeze-Out</b>        | Nach dem Gesellschafterausschlussgesetz (GesAusG) könnte die von der Bieterin kontrollierte KTM Industries AG aufgrund der bereits bestehenden Beteiligung von mehr als 90 Prozent am Grundkapital der Zielgesellschaft oder bei einer allfälliger Bündelung der Beteiligung an der Zielgesellschaft in der Bieterin diese selbst die zwingende Übertragung der Aktien, die von anderen Personen gehalten werden, veranlassen. Eine vollständige Übernahme der Zielgesellschaft durch einen Gesellschafterausschluss (Squeeze-Out) wird  |           |

|   |   |  |
|---|---|--|
|   | durch die Bieterin sowie die mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger derzeit nicht angestrebt.   |  |
| <b>Delisting der Aktien von der Börse</b> | <p>Die Bieterin verfügt zusammen mit den gemeinsam mit ihr vorgehenden Rechtsträgern bereits über rund 92,66 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft; dies entspricht 2.918.775 Aktien. Die übrigen rund 7,34 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft (das sind 231.225 Aktien) befinden sich im Streubesitz.</p> <p>Ein Widerruf der Zulassung zum Amtlichen Handel der Wiener Börse ist vorgesehen, wenn die gesetzlichen Notierungserfordernisse gemäß § 66a (1) Z 7 BörseG (im Besonderen das gesetzliche Mindestmaß des Publikumsbesitzes) nicht mehr erfüllt sind. Die gebotene Mindeststreuung besteht nicht mehr, wenn die Bieterin nach Durchführung des Angebots über mehr als 3.140.000 Aktien und sohin über rund 99,68 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft verfügt. Im Falle einer Einlieferung sämtlicher Aktien, auf die sich das Angebot bezieht (231.225 Aktien; rund 7,34 Prozent des Grundkapitals) würde die Bieterin nach Abwicklung des Angebots über insgesamt 100 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft verfügen. Aus der Sicht der Bieterin gibt es keine Hinweise, dass dieser Fall realistischer Weise eintreten wird.</p> |  |
| <b>Downgrading des Handelssegmentes</b>   | Die Aktien der Zielgesellschaft notieren im Amtlichen Handel der Wiener Börse. Seit dem 21. September 2009 sind die Aktien der Zielgesellschaft im Segment <i>mid market</i> gelistet. Der Vorstand der Zielgesellschaft hat am 20. September 2016 beschlossen, aufgrund des geringen Handelsvolumens der Aktien das Segment zu wechseln. Es ist geplant, dass die Aktien ab März 2017 im Segment <i>standard market (auction)</i> gehandelt werden sollen. Im <i>standard market (auction)</i> steht als Handelsplattform das Handelssystem Xetra mit einer einmaligen untertägigen Auktion zur Verfügung.   |  |

# Inhaltsverzeichnis der Angebotsunterlage

- 1. Abkürzungen und Definitionen**
- 2. Angaben zur Bieterin und zu gemeinsam vorgehenden Rechtsträgern sowie zur Zielgesellschaft**
  - 2.1 *Angaben zur Bieterin und zur Pierer-Gruppe*
  - 2.2 *Angaben zur Zielgesellschaft*
  - 2.3 *Gemeinsam vorgehende Rechtsträger*
  - 2.4 *Beteiligungsbesitz der Bieterin und der mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger an der Zielgesellschaft*
  - 2.5 *Wesentliche Rechtsbeziehungen zur Zielgesellschaft*
- 3. Kaufangebot**
  - 3.1 *Kaufgegenstand*
  - 3.2 *Angebotspreis*
  - 3.3 *Ermittlung des Angebotspreises*
  - 3.4 *Ausschluss der Verbesserung*
  - 3.5 *Angebotspreis in Relation zu historischen Kursen*
  - 3.6 *Bewertung der Zielgesellschaft*
  - 3.7 *Finanzkennzahlen und aktuelle Entwicklung der Zielgesellschaft*
  - 3.8 *Gleichbehandlung*
  - 3.9 *Keine aufschiebende Bedingung*
- 4. Annahme und Abwicklung des Angebots**
  - 4.1 *Annahmefrist*
  - 4.2 *Annahme- und Zahlstelle*
  - 4.3 *Annahme des Angebots*
  - 4.4 *Rechtsfolgen der Annahme*
  - 4.5 *Zahlung des Angebotspreises und Übereignung (Settlement)*
  - 4.6 *Keine Nachfrist (Sell Out)*
  - 4.7 *Abwicklungsspesen*
  - 4.8 *Gewährleistung*
  - 4.9 *Rücktrittsrecht der Aktionäre bei Konkurrenzangeboten*
  - 4.10 *Bekanntmachungen und Veröffentlichung des Ergebnisses*
- 5. Künftige Beteiligungs- und Unternehmenspolitik**
  - 5.1 *Gründe für das Angebot*
  - 5.2 *Geschäftspolitische Ziele und Absichten*
  - 5.3 *Auswirkungen auf die Beschäftigungssituation und Standortfragen*
  - 5.4 *Gesellschafter-Ausschluss (Squeeze-Out)*
  - 5.5 *Rechtliche Rahmenbedingungen und Börsenotierung / Delisting und Downgrading*
  - 5.6 *Transparenz allfälliger Zusagen der Bieterin an Organe der Zielgesellschaft*
- 6. Sonstige Angaben**
  - 6.1 *Finanzierung des Angebots*
  - 6.2 *Steuerrechtliche Hinweise*

- 6.3 *Anwendbares Recht und Gerichtsstand*
- 6.4 *Berater der Bieterin*
- 6.5 *Weitere Informationen*
- 6.6 *Angaben zum Sachverständigen der Bieterin*

**7. Verbreitungsbeschränkung / Restriction of Publication**

**8. Bestätigung des Sachverständigen gemäß § 9 ÜbG**

**Anlagen:**

**Anlage 1: Liste der mit der Bieterin gemeinsam vorgehenden Rechtsträger**

## 1. Abkürzungen und Definitionen

|   |  |
|---|--|
| <b>Abs</b>                                | Absatz   |
| <b>AG</b>                                 | Aktiengesellschaft   |
| <b>Annahmeerklärung</b>                   | schriftliche Erklärung eines Aktionärs der Pankl Racing Systems AG in Bezug auf die Annahme des Kaufangebotes  |
| <b>Angebot</b>                            | dieses Erwerbsangebot an die Aktionäre der Pankl Racing Systems AG   |
| <b>Angebotspreis</b>                      | EUR 31,-- <i>cum Dividende</i> 2016 je auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktie der Zielgesellschaft (ISIN: AT0000800800)   |
| <b>AktG</b>                               | Aktiengesetz, BGBl. Nr. 98/1965 igF  |
| <b>Aktie / Aktie der Zielgesellschaft</b> | auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien der Pankl Racing Systems AG (ISIN: AT0000800800)  |
| <b>Aktionär</b>                           | Inhaber von Aktien der Zielgesellschaft  |
| <b>Annahme- und Zahlstelle</b>            | UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, FN 150714p  |
| <b>Annahmefrist</b>                       | 20. Oktober 2016 bis einschließlich 15. Dezember 2016, 17:00 Uhr - Ortszeit Wien, das sind 8 Wochen  |
| <b>AR</b>                                 | Aufsichtsrat   |
| <b>BGBl.</b>                              | Bundesgesetzblatt  |
| <b>Bieterin</b>                           | Pierer Industrie AG, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 290677 t  |
| <b>BörseG</b>                             | Börsegesetz, BGBl. Nr. 555/1989 igF  |
| <b>bzw</b>                                | beziehungsweise  |
| <b><i>cum Dividende</i> 2016</b>          | „ <i>cum Dividende</i> 2016“ bedeutet, dass die annehmenden Aktionäre zusätzlich zum Angebotspreis keine Dividende für das Geschäftsjahr 2016 erhalten, sofern Dividenden ausgeschüttet werden |
| <b>Depotbank</b>                          | Kreditinstitut, bei dem Aktien des jeweiligen Aktionärs hinterlegt sind  |
| <b>DI</b>                                 | Diplom-Ingenieur   |
| <b>Dr.</b>                                | Doktor   |
| <b>EU</b>                                 | Europäische Union  |

|  |  |
|--|--|
| <b>EUR</b>                               | Euro   |
| <b>ff</b>                                | fortfolgende   |
| <b>FH</b>                                | Fachhochschule   |
| <b>FN</b>                                | Firmenbuchnummer   |
| <b>Gemeinsam vorgehende Rechtsträger</b> | unmittelbare und mittelbare Gesellschafter der Bieterin und mit diesen verbundene Rechtsträger; DI Stefan Pierer als Alleingesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH; alle von den vorgenannten Rechtsträgern beherrschten Gesellschaften (siehe Anlage 1) |
| <b>GesAusG</b>                           | Gesellschafter-Ausschlussgesetz, BGBl. I Nr. 75/2006 igF   |
| <b>GF</b>                                | Geschäftsführer  |
| <b>GJ</b>                                | Geschäftsjahr  |
| <b>GmbH</b>                              | Gesellschaft mit beschränkter Haftung  |
| <b>igF</b>                               | in geltender Fassung   |
| <b>iHv</b>                               | In Höhe von  |
| <b>Ing.</b>                              | Ingenieur  |
| <b>iSd</b>                               | im Sinne des   |
| <b>ISIN</b>                              | International Security Identification Number, Internationale Wertpapierkennnummer  |
| <b>K KFZ</b>                             | K KraftFahrZeug Holding GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 264931 f   |
| <b>Kaufgegenständliche Aktien</b>        | 231.225 auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien der Zielgesellschaft; das entspricht einem Anteil von rund 7,34 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft  |
| <b>KTM AG</b>                            | KTM AG, Stallhofner Straße 3, 5230 Mattighofen, FN 107673 v  |
| <b>KTM-Gruppe</b>                        | KTM AG zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften   |
| <b>KTM Industries AG</b>                 | KTM Industries AG, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 78112 x   |
| <b>KTM Industries-Gruppe</b>             | KTM Industries AG zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften  |
| <b>Mag.</b>                              | Magister   |
| <b>Nachfrist</b>                         | Nachfrist gemäß § 19 Abs 3 ÜbG   |
| <b>Pankl-Aktien</b>                      | Aktien der Zielgesellschaft, ISIN AT0000800800   |



|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Pankl-Aktionäre</b>                | Aktionäre der Zielgesellschaft   |
| <b>Pankl-Gruppe</b>                   | Pankl Racing Systems AG zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften  |
| <b>Pankl Racing Systems AG</b>        | Pankl Racing Systems AG, Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg, FN 143981 m                                |
| <b>Pierer-Gruppe</b>                  | Pierer Konzerngesellschaft mbH zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften und deren Tochtergesellschaften |
| <b>Pierer Industrie AG</b>            | Pierer Industrie AG, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 290677 t  |
| <b>Pierer Konzerngesellschaft mbH</b> | Pierer Konzerngesellschaft mbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 134766 k                                       |
| <b>Squeeze-out</b>                    | Gesellschafterausschluss nach dem Gesellschafter-Ausschlussgesetz, BGBl. I Nr. 75/2006 igF                   |
| <b>TEUR</b>                           | Tausend Euro   |
| <b>ÜbG</b>                            | Übernahmegesetz, BGBl. I Nr. 127/1998 igF  |
| <b>ÜbK</b>                            | Österreichische Übernahmekommission  |
| <b>UniCredit Bank Austria AG</b>      | UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, FN 150714p  |
| <b>USA</b>                            | Vereinigte Staaten von Amerika   |
| <b>VSt</b>                            | Vorstand   |
| <b>Wiener Börse</b>                   | Wiener Börse AG, Wallnerstraße 8, 1010 Wien, FN 334022 i   |
| <b>WP AG</b>                          | WP AG, Gewerbegebiet Nord 8, 5222 Munderfing, FN 177514 a  |
| <b>WP-Gruppe</b>                      | WP AG zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften  |
| <b>Z</b>                              | Ziffer   |
| <b>z.B.</b>                           | Zum Beispiel   |
| <b>Zielgesellschaft</b>               | Pankl Racing Systems AG, Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg, FN 143981 m                                |

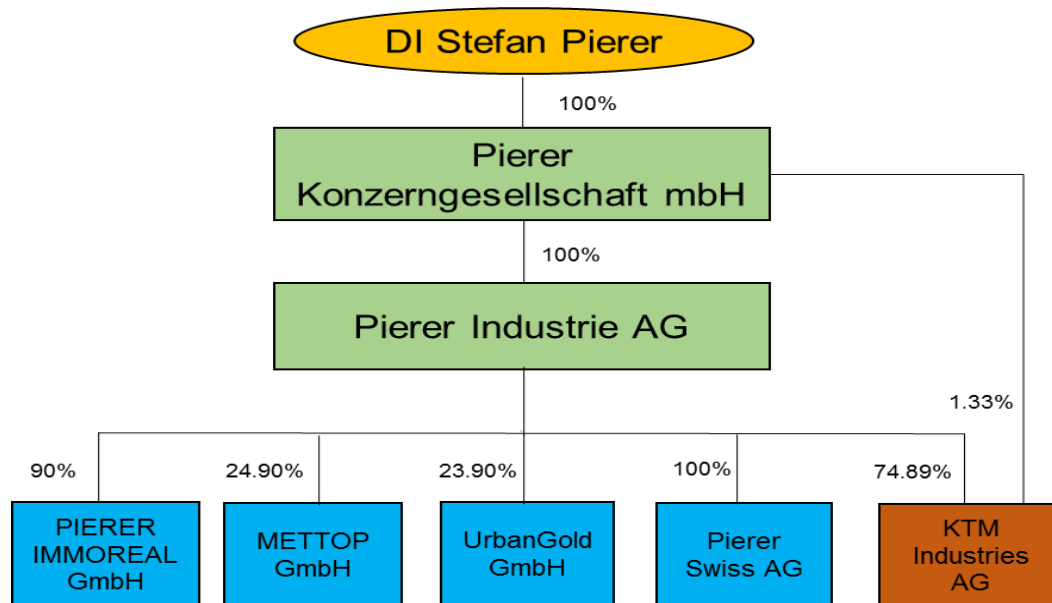
## 2. Angaben zur Bieterin und zu gemeinsam vorgehenden Rechtsträgern sowie zur Zielgesellschaft

### 2.1 Angaben zur Bieterin und zur Pierer-Gruppe

Bieterin ist die Pierer Industrie AG, eine im Firmenbuch des Landesgerichts Wels zu FN 290677 t eingetragene Aktiengesellschaft mit Sitz in Wels und der Geschäftsanschrift Edisonstraße 1, 4600 Wels. Das Grundkapital der Bieterin beträgt EUR 1.000.000.

Die Bieterin ist eine österreichische Industriebeteiligungsgruppe, die zu 100 Prozent im Eigentum der Pierer Konzerngesellschaft mbH steht. Alleingesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH ist Herr DI Stefan Pierer.

Die folgende graphische Darstellung zeigt die Aktionärsstruktur der Bieterin sowie deren wesentliche und strategische Beteiligungen.

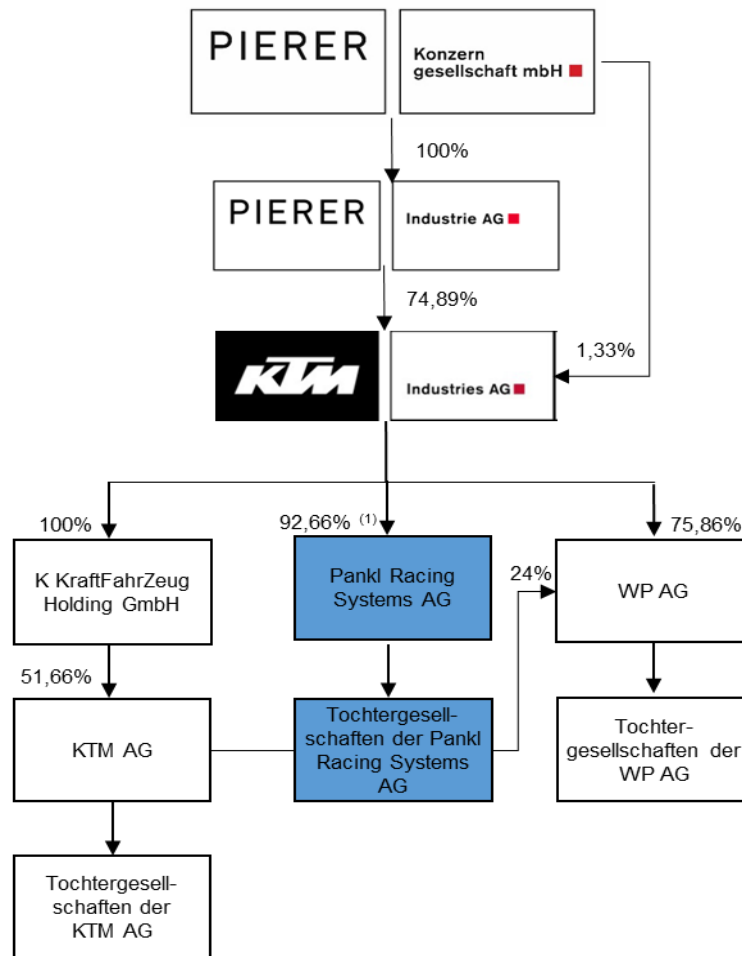


**Quelle:** interne Informationen der Bieterin; Firmenbuch; Stand 19. Oktober 2016.

#### **Die Pierer-Gruppe:**

Die Pierer Industrie AG hält unmittelbar rund 74,89 Prozent des Grundkapitals der KTM Industries AG. Die Pierer Konzerngesellschaft mbH hält unmittelbar (rund 1,33 Prozent) und mittelbar (rund 74,89 Prozent) über die von ihr kontrollierte Pierer Industrie AG rund 76,22 Prozent des Grundkapitals der KTM Industries AG.

Die nachstehende Grafik zeigt die Stellung der Zielgesellschaft innerhalb der Pierer-Gruppe:



(1) 0,03 Prozent werden direkt von der Pierer Konzerngesellschaft mbH gehalten.

**Quelle:** interne Informationen der Bieterin; Firmenbuch; Stand 19. Oktober 2016.

Innerhalb der Pierer-Gruppe ist die **KTM Industries AG** die Obergesellschaft der KTM Industries-Gruppe. Die KTM Industries-Gruppe ist eine österreichische Industriebeteiligungsgruppe, die sich sowohl strategisch als auch operativ auf den Motorrad- und Fahrzeugindustriesektor konzentriert. Die KTM Industries-Gruppe gliedert sich in die strategischen Kernbereiche (i) „Gesamtfahrzeug“, mit der 100-prozentigen Beteiligung an der K KraftFahrZeug Holding GmbH, welche eine Beteiligung iHv 51,66 Prozent an der KTM AG hält, und (ii) „High Performance“, mit den Beteiligungen an der Pankl Racing Systems AG (92,63 Prozent) und der WP AG (75,86 Prozent; weitere 24 Prozent an der WP AG werden über die KTM AG gehalten, sodass die unmittelbare und mittelbare Beteiligung der KTM Industries an der WP AG rund 99,86 Prozent beträgt).

### Die KTM-Gruppe

Die K KraftFahrZeug Holding GmbH ist die Obergesellschaft der KTM AG und somit der KTM-Gruppe. Die KTM-Gruppe ist ein weltweit tätiger Hersteller von Fahrzeugen im Offroad- und Straßen-Bereich. Die Produkte der KTM-Gruppe werden unter den Marken „KTM“ und „Husqvarna“ vertrieben. Die KTM-Gruppe entwickelt, produziert und vertreibt leistungsstarke und rennsporttaugliche Fahrzeuge für den Offroad- und Straßenbereich. Neben den Motorrädern für

den Offroad- und Straßenbereich umfasst das Produktportfolio Kleinmotorräder, den KTM-X-BOW sowie Markenzubehör (Ersatzteile, technisches Zubehör und Bekleidung).

### ***Die Pankl-Gruppe***

Die Pankl Racing Systems AG ist die Obergesellschaft der Pankl-Gruppe. Die Pankl-Gruppe entwickelt, erzeugt, wartet und vertreibt weltweit mechanische Motorsysteme und Antriebssysteme im Hochtechnologiebereich für dynamische Komponenten in den Märkten der Rennsport-, Luxusautomobil- und Luftfahrtindustrie (insbesondere für Helikopter- und Triebwerkshersteller), welche aus hochwertigen und innovativen Werkstoffen konstruiert sind und die für extreme mechanische Belastungen ausgelegt sind.

### ***Die WP-Gruppe***

Die WP AG ist die Obergesellschaft der WP-Gruppe. Die WP-Gruppe ist einer der führenden europäischen Entwickler und Hersteller von Hochleistungskomponenten, darunter Federungselemente, Rahmen und verwandte Stahlschweißbaugruppen, Auspuffsysteme und Kühlsysteme in der Motorrad- und Fahrzeugindustrie. Die WP AG ist die Holdinggesellschaft der WP-Gruppe.

Weitere Informationen über die Tochtergesellschaften der Bieterin stehen auf der Website der Pierer Industrie AG (<http://www.piererindustrie.at>) und der KTM Industries AG (<http://www.ktm-industries.com>) zur Verfügung.

## ***2.2 Angaben zur Zielgesellschaft***

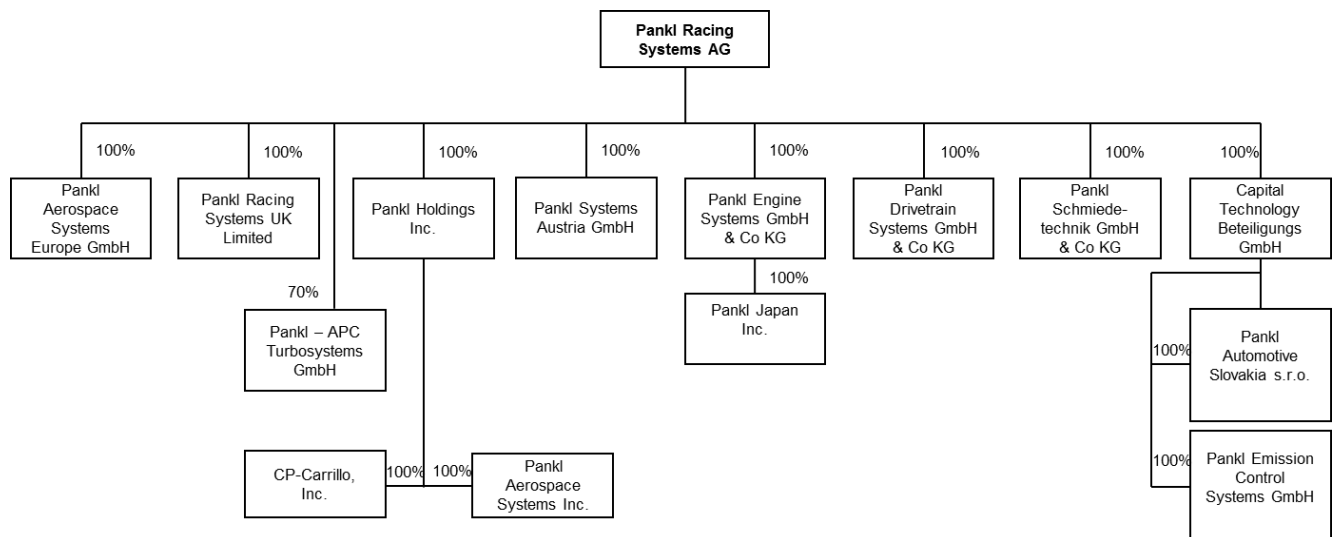
Die Pankl Racing Systems AG ist eine im Firmenbuch des Landesgerichts Leoben zu FN 143981 m eingetragene börsennotierte Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht mit Sitz in der politischen Gemeinde Bruck an der Mur und der Geschäftsanschrift Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg. Die Aktien Pankl Racing Systems AG sind zum Amtlichen Handel an der Wiener Börse zugelassen und notieren im Segment „mid-market“ (ISIN: AT0000800800).

Das Grundkapital der Pankl Racing Systems AG beträgt EUR 3.150.000 und ist zerlegt in 3.150.000 Stück auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien.

Die Pankl Racing Systems AG ist die Obergesellschaft der Pankl-Gruppe, welche insgesamt 15 Gesellschaften umfasst, und erfüllt im Wesentlichen eine Holding-Funktion. In der Pankl Racing Systems AG sind in Österreich neben der Pankl Aerospace Systems Europe GmbH, die Pankl Systems Austria GmbH, die Pankl Schmiedetechnik GmbH & Co KG, die Pankl Drivetrain Systems GmbH & Co KG, die Pankl Engine Systems GmbH & Co KG, die Capital Technology Beteiligungs GmbH sowie die Beteiligung an der Pankl APC Turbosystems GmbH zusammengefasst. Im Ausland ist die Pankl-Gruppe durch ihre 100-prozentigen Tochtergesellschaften Pankl Racing Systems UK Limited, Pankl Holdings, Inc. sowie deren Tochtergesellschaften vertreten.

Die Pankl-Gruppe entwickelt, erzeugt, wartet und vertreibt mechanische Motor- und Antriebssysteme im Hochtechnologiebereich für dynamische Komponenten in den weltweiten Märkten der Rennsport-, Luxusautomobil- und Luftfahrtindustrie (insbesondere für Helikopter- und Triebwerkshersteller), welche aus hochwertigen und innovativen Werkstoffen konstruiert sind und die für extreme mechanische Belastungen ausgelegt sind.

Die folgende Grafik zeigt die Struktur der Pankl-Gruppe:



**Quelle:** Homepage der Pankl Racing Systems AG, [www.pankl.com](http://www.pankl.com); Stand 19. Oktober 2016.

### 2.3 Gemeinsam vorgehende Rechtsträger

Gemeinsam vorgehende Rechtsträger sind nach § 1 Z 6 ÜbG natürliche oder juristische Personen, die mit der Bieterin auf der Grundlage einer Absprache zusammenarbeiten, um die Kontrolle über die Zielgesellschaft zu erlangen oder auszuüben, insbesondere durch Koordination der Stimmrechte. Hält ein Rechtsträger eine unmittelbare oder mittelbare kontrollierende Beteiligung (§ 22 Abs 2 und 3 ÜbG) an einem oder mehreren anderen Rechtsträgern, so wird vermutet, dass alle diese Rechtsträger gemeinsam vorgehen; dasselbe gilt, wenn mehrere Rechtsträger eine Absprache über die Ausübung ihrer Stimmrechte bei der Wahl der Mitglieder des Aufsichtsrates getroffen haben.

Mit der Bieterin gemeinsam vorgehende Rechtsträger iSd § 1 Z 6 ÜbG sind:

- die unmittelbaren und mittelbaren Aktionäre der Pierer Industrie AG (Bieterin) und mit ihnen gemeinsam vorgehende Rechtsträger: Alleinaktionär der Bieterin ist die Pierer Konzerngesellschaft mbH. Alleingesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH ist Herr DI Stefan Pierer.
- DI Stefan Pierer als Alleingesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH und der Pierer Liegenschaft GmbH. Die Pierer Liegenschaft GmbH ist Alleingesellschafterin der Pierer Immobilien GmbH, die Beteiligungen an Immobiliengesellschaften hält.

- die Beteiligungsgesellschaften der Bieterin sowie die von diesen Beteiligungsgesellschaften kontrollierten Tochtergesellschaften:
  - KTM Industries AG: die KTM Industries AG hält Beteiligungen an der KraftFahrZeug Holding GmbH (100 Prozent) und ist über diese an der KTM AG (51,66 Prozent), an der Pankl Racing Systems AG (92,63 Prozent) und an der WP AG (75,86 Prozent; weitere 24 Prozent an der WP AG werden von der KTM AG gehalten).
  - PIERER IMMOREAL GmbH;
  - Mattighofen Museums-Immobilien GmbH;
  - Workspace Unternehmerzentrum GmbH;
  - Moto Italia S.r.l.;
  - Pierer Swiss AG;
  - P Immobilienverwaltung GmbH;
  - Pierer Anlagenbau GmbH;
  - Network Performance Channel GmbH.

Es bestehen keine Absprachen mit anderen Rechtsträgern, auf deren Grundlage die Bieterin die Kontrolle über die Zielgesellschaft ausübt.

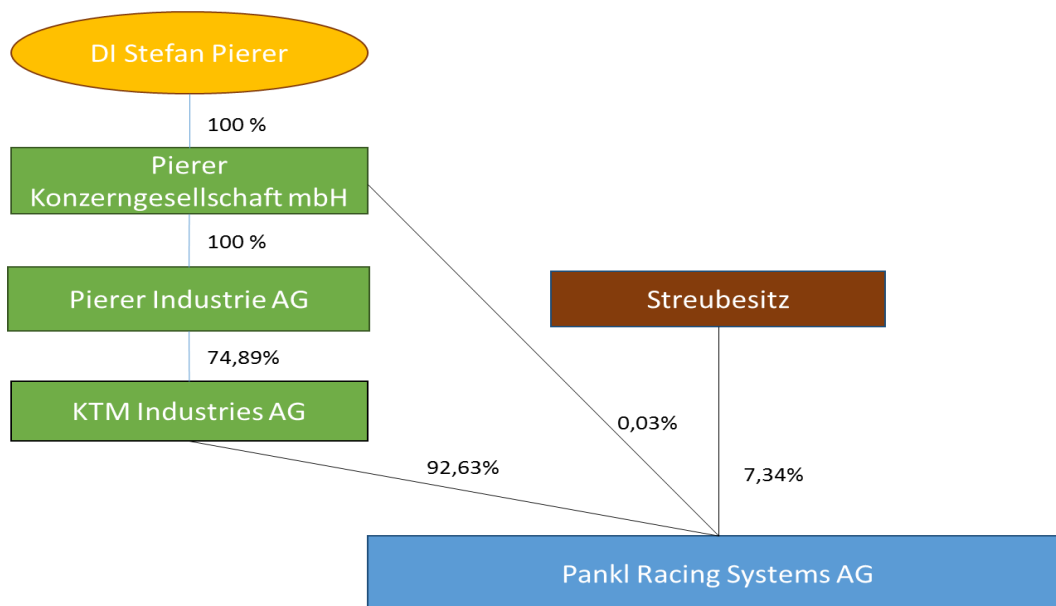
Bezüglich einer detaillierten Aufstellung der mit der Bieterin und der Zielgesellschaft gemeinsam vorgehenden Rechtsträger wird auf die der Angebotsunterlage angeschlossene Anlage 1 sowie auf die Grafik und Beschreibung unter Punkt 2.1 verwiesen.

#### ***2.4 Beteiligungsbesitz der Bieterin und der mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger an der Zielgesellschaft***

Das Grundkapital der Zielgesellschaft beträgt EUR 3.150.000 und ist zerlegt in 3.150.000 Stück auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien.

Per 19. Oktober 2016 verfügt die Bieterin mittelbar über die KTM Industries AG über 2.917.775 Aktien (rund 92,63 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft. Die Alleingesellschafterin der Bieterin hält unmittelbar weitere 1.000 Aktien (rund 0,03 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft. Rund 7,34 Prozent des Grundkapitals befindet sich im Streubesitz.

Die folgende graphische Darstellung zeigt die Aktionärsstruktur der Zielgesellschaft zum Stichtag 19. Oktober 2016:



**Quelle:** interne Informationen der Bieterin, Firmenbuch, Webseite der Zielgesellschaft ([www.pankl.com](http://www.pankl.com)); Stand 19. Oktober 2016.

Wie der Grafik zu entnehmen ist, wird die Bieterin mittelbar von Herrn DI Stefan Pierer über die Pierer Konzerngesellschaft mbH, die selbst Aktien an der Zielgesellschaft hält, und die KTM Industries AG kontrolliert. Per 19. Oktober 2016 verfügen die Bieterin und die mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger sohin über insgesamt 2.918.775 Stück Aktien der Zielgesellschaft; dies entspricht rund 92,66 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft.

Die Zielgesellschaft, die bereits mittelbar von der Bieterin über die KTM Industries AG kontrolliert wird und daher als gemeinsam vorgehender Rechtsträger iSd § 1 Z 6 ÜbG zu qualifizieren ist, hält keine eigenen Aktien.

Dieses Angebot richtet sich daher effektiv auf den Erwerb von insgesamt 231.225 auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien der Zielgesellschaft; dies entspricht rund 7,34 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft, die sich im Streubesitz befinden.

## 2.5 Wesentliche Rechtsbeziehungen zur Zielgesellschaft

Folgende Organmitglieder der Bieterin bzw der mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger gehören dem Aufsichtsrat bzw dem Vorstand der Zielgesellschaft an:

| Organmitglied         | Position bei Bieterin / bei einem gemeinsam vorgehenden Rechtsträger        | Position bei Zielgesellschaft |
|-----------------------|---|-------------------------------|
| Mag. Wolfgang Plasser | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ KTM Industries AG – VSt</li> </ul> | Vorstands-vorsitzender        |

|                           |   |  |
|---------------------------|---|--|
| DI Stefan Seidel          | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ keine</li> </ul>   | VSt                                    |
| DI (FH) Christoph Prattes | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ keine</li> </ul>   | VSt                                    |
| DI Stefan Pierer          | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Bieterin – VSt</li> <li>▪ Pierer Konzerngesellschaft mbH – geschäftsführender Alleingesellschafter</li> <li>▪ KTM Industries AG – VSt</li> <li>▪ KTM AG – VSt</li> <li>▪ WP AG – Stellvertreter des Vorsitzenden des AR</li> <li>▪ K KFZ – GF</li> <li>▪ PIERER IMMOREAL GmbH – GF</li> <li>▪ Pierer Liegenschaft GmbH</li> <li>▪ PIERER Immobilien GmbH – GF</li> <li>▪ Pierer Anlagenbau GmbH – GF</li> <li>▪ Wohnbau-west Bauträger Gesellschaft m.b.H. – GF</li> <li>▪ Wirtschaftspark Wels – Vorsitzender AR</li> <li>▪ PF Beteiligungsverwaltungs GmbH – GF</li> <li>▪ Workspace Unternehmerzentrum GmbH – GF</li> </ul> | Vorsitzender AR                        |
| Josef Blazicek            | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Bieterin – Stellvertreter des Vorsitzenden des AR</li> <li>▪ KTM Industries AG – Vorsitzender AR</li> </ul>  | Stellvertreter des Vorsitzenden des AR |
| Ing. Alfred Hörtenhuber   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ KTM Industries AG – VSt</li> <li>▪ WP AG – VSt</li> <li>▪ WP Performance Systems GmbH – GF</li> <li>▪ WP Components GmbH – GF</li> </ul>   | AR-Mitglied                            |
| Mag. Friedrich Roithner   | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Bieterin – VSt</li> <li>▪ KTM Industries AG – VSt</li> <li>▪ KTM AG – AR-Mitglied</li> <li>▪ WP AG – AR-Mitglied</li> <li>▪ K KFZ – GF</li> <li>▪ Wirtschaftspark Wels – AR-Mitglied</li> <li>▪ PF Beteiligungsverwaltungs GmbH – GF</li> <li>▪ Pierer Informatik GmbH – GF</li> <li>▪ PIERER IMMOREAL GmbH – GF</li> <li>▪ Workspace Unternehmerzentrum GmbH – GF</li> </ul>  | AR-Mitglied                            |
| Paul Neumann, MBA         | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ keine</li> </ul>   | AR-Mitglied                            |
| DI Harald Plöckinger      | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ KTM AG – VSt</li> </ul>  | AR-Mitglied                            |



|  |   |  |
|--|---|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ WP AG – Vorsitzender AR</li> <li>▪ KTM Immobilien GmbH – GF</li> </ul> |  |
|--|---|--|

**Quelle:** Firmenbuch; interne Informationen der Bieterin; Stand 19. Oktober 2016.

### 3. Kaufangebot

#### 3.1 Kaufgegenstand

Das Angebot ist auf den Erwerb von sämtlichen auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien der Zielgesellschaft (ISIN AT0000800800) gerichtet, die zum Amtlichen Handel der Wiener Börse zugelassen und im Segment „*mid-market*“ notieren und sich nicht im Eigentum der Bieterin oder mit ihr gemeinsam vorgehender Rechtsträger befinden.

Ausgehend vom Wertpapierbestand der Bieterin und der mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger, betrifft das Angebot daher effektiv 231.225 auf Inhaber lautende nennbetragslose Stückaktien Aktien der Zielgesellschaft; das entspricht einem Anteil von rund 7,34 Prozent des gesamten Grundkapitals der Zielgesellschaft („**Kaufgegenständliche Aktien**“).

#### 3.2 Angebotspreis

Die Bieterin bietet den Inhabern der Kaufgegenständlichen Aktien an, die Kaufgegenständlichen Aktien zu einem Preis von

**EUR 31,--**

*cum Dividende* 2016 je Kaufgegenständlicher Aktie zu erwerben (der „**Angebotspreis**“). „*cum Dividende* 2016“ bedeutet, dass die annehmenden Aktionäre zusätzlich zum Angebotspreis keine Dividende für das Geschäftsjahr 2016 erhalten, sofern Dividenden ausgeschüttet werden.

#### 3.3 Ermittlung des Angebotspreises

Die Bieterin verfügt mit ihren gemeinsam vorgehenden Rechtsträgern bereits über rund 92,66 Prozent der Aktien der Zielgesellschaft.

Da es sich beim vorliegenden Angebot um ein freiwilliges Angebot gemäß §§ 4 ff ÜbG handelt, ist die Bieterin hinsichtlich der Höhe des Angebotspreises an keine Mindestpreisregeln gebunden. Daher obliegt die Preisgestaltung dem Ermessen der Bieterin. Da das Angebot jedoch eine flankierende Maßnahme zum beabsichtigten Downgrading des Handels der Aktien der Zielgesellschaft vom Marktsegment *mid market* in das Marktsegment *standard market* (auction) ist, erscheint es angemessen, dass der Angebotspreis mindestens dem volumengewichteten Sechs-Monats-Durchschnittskurs zum Stichtag 19. September 2016 (das ist der letzte Handelstag an der Wiener Börse vor

Bekanntgabe der Absicht, ein freiwilliges öffentliches Angebot zu stellen) entspricht (siehe dazu Punkt 3.5.).

Vorerwerbe durch die Bieterin und der mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger

Seit dem 20. September 2015 haben die Bieterin und die mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger Pankl-Aktien zu nachstehenden Preisen erworben:

| <b>Datum</b> | <b>Erwerber</b>                 | <b>Anzahl der erworbenen Pankl-Aktien</b> | <b>Preis je Aktie in EUR (Vorerwerbspreis)</b> |
|--------------|---------------------------------|---|--|
| 02.11.2015   | KTM Industries AG               | 7.009                                     | 28,0000  |
| 02.11.2015   | Pierer Konzern-gesellschaft mbH | 55.000                                    | 28,0570  |
| 04.11.2015   | Pierer Industrie AG             | 55.000                                    | 28,0991  |
| 14.12.2015   | Pierer Industrie AG             | 650                                       | 28,0000  |
| 21.12.2015   | Pierer Industrie AG             | 262.500                                   | 28,0000  |
| 31.03.2016   | KTM Industries AG               | 318.150                                   | 28,0171  |
| 12.04.2016   | KTM Industries AG               | 6.300                                     | 28,5000  |
| 13.05.2016   | Pierer Konzern-gesellschaft mbH | 2.350                                     | 28,0000  |
| 08.06.2016   | Pierer Konzern-gesellschaft mbH | 20.000                                    | 27,9800  |
| 17.06.2016   | Pierer Konzern-gesellschaft mbH | 175.325                                   | 28,0000  |
| 29.06.2016   | Pierer Industrie AG             | 318.150                                   | 30,4300  |
| 29.06.2016   | Pierer Industrie AG             | 318.150                                   | 30,0000  |
| 11.07.2016   | KTM Industries AG               | 636.300                                   | 30,4300  |
| 11.07.2016   | KTM Industries AG               | 197.675                                   | 30,0000  |
| 14.07.2016   | Pierer Konzern-gesellschaft mbH | 1.000                                     | 28,8000  |

Quelle: Angaben der Bieterin; Homepage der Zielgesellschaft.

Es wird nochmals darauf hingewiesen, dass die Vorerwerbe keine Bedeutung für die Preisbildung iSd § 26 Abs 1 ÜbG haben, weil es sich beim gegenständlichen Angebot um ein freiwilliges Übernahmeangebot handelt.

Seit dem Tag der Bekanntmachung der Angebotsabsicht (20. September 2016) haben die Bieterin und mit ihr gemeinsam vorgehende Rechtsträger keine Aktien der Zielgesellschaft erworben oder verkauft.

### 3.4 **Ausschluss der Verbesserung**

Die Bieterin schließt eine nachträgliche Verbesserung dieses Angebots aus. Gemäß § 15 Abs 1 ÜbG ist eine Verbesserung trotz dieser Erklärung zulässig, wenn ein konkurrierendes Angebot gestellt wird oder die ÜbK eine Verbesserung gestattet.

### 3.5 **Angebotspreis in Relation zu historischen Kursen und Vorerwerben**

Die Börseseinführung der Zielgesellschaft an der Wiener Börse fand am 15. März 2007 statt.

#### Schlusskurs des letzten Handelstages

Die Bekanntmachung der Angebotsabsicht erfolgte am 20. September 2016. Der Schlusskurs der Pankl-Aktien an der Wiener Börse betrug am 19. September 2016 (letzter Tag vor der Veröffentlichung der Angebotsabsicht, an dem Aktien der Pankl Racing Systems AG an der Wiener Börse gehandelt wurden) EUR 35,00. Der Angebotspreis liegt somit um EUR 4,00 unter dem Schlusskurs der Aktie am Börsetag vor der Bekanntmachung der Angebotsabsicht; dies entspricht einem Abschlag von rund 11,43 Prozent.

#### Volumengewichteter Sechs-Monats-Durchschnittskurs

Der volumengewichtete 6-Monats-Durchschnittskurs der Aktien der Zielgesellschaft an der Wiener Börse betrug am 19. September 2016 (das ist der letzte Handelstag an der Wiener Börse vor Bekanntgabe der Übernahmeabsicht am 20. September 2016) rund EUR 29,82. Der Angebotspreis liegt somit um EUR 1,18 über dem volumengewichteten 6-Monats-Durchschnittskurs der Aktien der Zielgesellschaft zum Stichtag 19. September 2016; dies entspricht einem Aufschlag von rund 3,96 Prozent.

In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass aufgrund der geringen Liquidität der Pankl-Aktie nur eine begrenzte Anzahl von Kursfestsetzungen erfolgte.

Die nach den jeweiligen Handelsvolumina gewichteten Durchschnittskurse der letzten 1, 3, 6, 12 und 24 Monate vor Bekanntgabe der Angebotsabsicht in EUR sowie der Prozentsatz, um den der Angebotspreis diese Kurse übersteigt (bzw unterschreitet), betragen:

| *                                | <b>1 Monat<sup>(1)</sup></b> | <b>3 Monate<sup>(2)</sup></b> | <b>6 Monate<sup>(3)</sup></b> | <b>12 Monate<sup>(4)</sup></b> | <b>24 Monate<sup>(5)</sup></b> |
|----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Durchschnittskurs in EUR (=100%) | 33,66                        | 30,12                         | 29,82                         | 28,91                          | 28,29                          |
| Prämie / Abschlag(-) in %        | -7,90                        | 2,92                          | 3,96                          | 7,23                           | 9,58                           |
| Prämie / Abschlag(-) in EUR      | -2,66                        | 0,88                          | 1,18                          | 2,09                           | 2,71                           |

**Ausgangsbasis:** Durchschnittlicher, nach den jeweiligen Handelsvolumina gewichteter Börsenkurs der Zielgesellschaft an der Wiener Börse.

(\*) gerundet.

(1) Zeitraum vom 20. August 2016 bis zum 19. September 2016.

(2) Zeitraum vom 20. Juni 2016 bis zum 19. September 2016.

(3) Zeitraum vom 20. März 2016 bis zum 19. September 2016.

(4) Zeitraum vom 20. September 2015 bis zum 19. September 2016.

(5) Zeitraum vom 20. September 2014 bis zum 19. September 2016.

**Quelle:** Wiener Börse AG; eigene Berechnungen der Bieterin.

### 3.6 Bewertung der Zielgesellschaft

Die Bieterin hat zur Ermittlung der Gegenleistung keine Unternehmensbewertung der Zielgesellschaft nach betriebswirtschaftlichen Methoden erstellen lassen. Zur Relation des Angebotspreises zu historischen Kursen sowie Vorerwerben siehe oben Punkt 3.5.

### 3.7 Finanzkennzahlen und aktuelle Entwicklung der Zielgesellschaft

Der Bilanzstichtag für das Geschäftsjahr der Zielgesellschaft ist der 31. Dezember. Derzeit befindet sich die Zielgesellschaft im Geschäftsjahr 2016.

Die wesentlichen (konsolidierten) Finanzkennzahlen der Zielgesellschaft zu den Stichtagen 31. Dezember 2013, 31. Dezember 2014, 31. Dezember 2015, sowie 30. Juni 2015 und 30. Juni 2016 lauten:

| <i>in EUR</i>   | <i>Halbjahres-<br/>zahlen zum<br/>30.06.2016</i> | <i>Halbjahres-<br/>zahlen zum<br/>30.06.2015</i> | <i>GJ<br/>2015</i> | <i>GJ<br/>2014</i> | <i>GJ<br/>2013</i> |
|---|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|   | <i>(ungeprüft)</i>                               |  | <i>(geprüft)</i>   |                    |                    |
| Jahres-Höchstkurs <sup>(1)</sup>  | -  | -  | 30,20              | 29,28              | 29,32              |
| Jahres-Tiefstkurs <sup>(2)</sup>  | -  | -  | 26,00              | 23,61              | 23,00              |
| Ergebnis je Aktie (EPS)   | 1,77   | 1,36   | 2,43               | 1,95               | 0,67               |
| Ergebnis je Aktie bereinigt   | 1,77   | 1,36   | 2,43               | 1,95               | 0,67               |
| Dividende je Aktie  | -  | -  | 0,60               | 0,60               | 0,20               |
| Umsatzerlöse (in TEUR)  | 95.385   | 88.299   | 173.638            | 165.027            | 139.803            |
| EBITDA (in TEUR)  | 14.543   | 13.334   | 23.641             | 24.316             | 17.473             |
| EBIT (in TEUR)  | 8.002  | 6.653  | 10.204             | 11.893             | 6.150              |
| EBT (in TEUR)   | 6.380  | 5.780  | 8.431              | 8.749              | 2.850              |
| Ergebnis nach Steuern<br>(in TEUR)  | 5.489  | 4.533  | 7.931              | 6.861              | 2.493              |
| Free Cash-flow (in TEUR)  | 6.829  | 1.301  | 5.208              | -1.267             | -17.913            |
| Eigenkapital (in TEUR)  | 75.322   | 81.256   | 82.853             | 76.780             | 68.336             |
| Eigenkapital der<br>Eigentümer des<br>Mutterunternehmens<br>(Eigenkapital laut<br>Konzernabschluss) | 74.243   | 75.587   | 78.124             | 71.601             | 63.765             |

|  |       |       |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| abzüglich Fremdanteile)<br>(in TEUR)   |       |       |       |       |       |
| Eigenkapital der<br>Eigentümer des<br>Mutterunternehmens je<br>Aktie abzüglich<br>Fremdanteile<br>[Eigenkapital / Anzahl<br>Aktien <sup>(3)</sup> ] <sup>(4)</sup> | 23,57 | 24,00 | 24,80 | 22,73 | 20,24 |

(1) Basis: Tageshöchstkurs, ungeprüft.

(2) Basis: Tagestiefstkurs, ungeprüft.

(3) 3.150.000

(4) Aus dem Jahresfinanzbericht der Zielgesellschaft abgeleitet.

**Quelle:** Veröffentlichte Finanzberichte der Zielgesellschaft für das GJ 2013, GJ 2014 und GJ 2015 und für das Halbjahr vom 1.1.2016 bis zum 30.06.2016; Dividendenbekanntmachung der Zielgesellschaft vom 22.04.2016 ([www.pankl.com](http://www.pankl.com)).

Weitere Informationen über die Zielgesellschaft sind auf der Webseite der Zielgesellschaft unter [www.pankl.com](http://www.pankl.com) erhältlich. Jegliche Informationen auf der Webseite sind nicht Bestandteil dieses Angebots und die Bieterin übernimmt für diese Informationen keine Gewähr.

### 3.8 Gleichbehandlung

Die Bieterin bestätigt, dass die Gegenleistung für alle Aktionäre gleich ist.

Die Bieterin und die mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger dürfen bis zum Ende der Annahmefrist keine rechtsgeschäftlichen Erklärungen abgeben, die auf den Erwerb von Aktien zu besseren Bedingungen als im Tauschangebot gerichtet sind, es sei denn, die Bieterin verbessert das Angebot oder die ÜbK gestattet aus wichtigem Grund eine Ausnahme.

Gibt die Bieterin oder ein mit ihr gemeinsam vorgehender Rechtsträger dennoch eine Erklärung auf Erwerb zu besseren als den in diesem Angebot angegebenen Bedingungen ab, so gelten diese besseren Bedingungen auch für alle anderen Aktionäre, auch wenn sie dieses Kaufangebot bereits angenommen haben.

Jede Verbesserung dieses Angebots gilt auch für jene Aktionäre, die dieses Angebot im Zeitpunkt der Verbesserung bereits angenommen haben, es sei denn, dass sie dem widersprechen.

Erwerben die Bieterin oder mit ihr gemeinsam vorgehende Rechtsträger innerhalb von neun Monaten nach Ablauf der Angebotsfrist Aktien und wird hierfür eine höhere Gegenleistung als im Angebot gewährt oder vereinbart, so ist die Bieterin nach Maßgabe von § 16 Abs 7 ÜbG gegenüber allen Aktionären, die das Angebot angenommen haben, zur Zahlung des Unterschiedsbetrags verpflichtet.

Dies gilt nicht, soweit die Bieterin oder mit ihr gemeinsam vorgehende Rechtsträger Anteile der Zielgesellschaft bei einer Kapitalerhöhung etwa in Ausübung eines gesetzlichen Bezugsrechts erwerben oder für den Fall, dass im Zuge eines Verfahrens nach dem Gesellschafter-Ausschlussgesetz (GesAusG; „Squeeze-out“) eine höhere Gegenleistung erbracht wird.

Wenn die Bieterin eine kontrollierende Beteiligung an der Zielgesellschaft innerhalb von neun Monaten nach Ablauf der Angebotsfrist weiterveräußert, so ist nach Maßgabe von § 16 Abs 7 ÜbG ebenfalls eine Nachzahlung in Höhe des anteiligen Veräußerungsgewinns an die Aktionäre zu erbringen.

Der Eintritt eines Nachzahlungsfalles wird unverzüglich durch die Bieterin veröffentlicht. Die Abwicklung der Nachzahlung wird die Bieterin auf ihre Kosten binnen 10 Börsedagen ab Veröffentlichung über die Annahme- und Zahlstelle veranlassen. Tritt der Nachzahlungsfall innerhalb der Neun-Monatsfrist nicht ein, wird die Bieterin eine entsprechende Erklärung an die ÜbK richten.

### **3.9 Keine Bedingung**

Das Angebot unterliegt keinen Bedingungen.

## **4. Annahme und Abwicklung des Angebots**

### **4.1 Annahmefrist**

Die Frist für die Annahme des Angebots beträgt 8 Wochen. Das Angebot kann daher von 20. Oktober 2016 bis einschließlich 15. Dezember 2016, 17:00 Uhr - Ortszeit Wien, angenommen werden.

Gemäß § 19 Abs 1c ÜbG verlängern sich die Annahmefristen durch die Abgabe eines konkurrierenden Angebots automatisch für alle bereits gestellten Angebote bis zum Ende der Annahmefrist für das konkurrierende Angebot, sofern die Bieterin nicht den Rücktritt von diesem Angebot erklärt hat.

Die Bieterin erklärt hiermit, dass sie die Annahmefrist keinesfalls verlängern wird.

### **4.2 Annahme- und Zahlstelle**

Mit der Abwicklung des Angebots, der Entgegennahme der Annahmeerklärungen und der Erbringung der Gegenleistung hat die Bieterin die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wien, FN 150714 p beauftragt.

### **4.3 Annahme des Angebots**

Aktionäre der Zielgesellschaft können dieses Angebot nur durch schriftliche Erklärung der Annahme des Angebots für eine bestimmte Zahl von Aktien, die in jedem Fall in der Annahmeerklärung anzugeben ist (die „**Annahmeerklärung**“), gegenüber dem Wertpapierdienstleistungsunternehmen oder gegenüber dem Kreditinstitut annehmen, welches das Wertpapierdepot des betreffenden Pankl-Aktionärs führt (die „**Depotbank**“).

Die Depotbank leitet diese Annahmeerklärung unter Angabe der Anzahl der erteilten Kundenaufträge sowie der Gesamtanzahl der Aktien jener Annahmeerklärungen, die die Depotbank während der Annahmefrist erhalten hat, umgehend an die Annahme- und Zahlstelle weiter und wird die eingereichten Aktien mit der ISIN AT0000800800 zum Zeitpunkt des Einlangens der Mitteilung über die Annahme des Angebots - gegen Einbuchung der „Pankl Racing Systems AG - zum Verkauf eingereichte Aktien“ unter der ISIN AT0000A1P115 - ausbuchen und an die Annahme- und Zahlstelle weiterleiten. Die Annahme des Angebots wird mit Zugang der Annahmeerklärung sowie den eingereichten Aktien mit der ISIN AT0000800800 bei der Annahme- und Zahlstelle über die jeweilige Depotbank wirksam. Die eingereichten Aktien sind bis zum Settlement (Punkt 4.5) daher nicht handelbar.

Die Annahme- und Zahlstelle hat bei der OeKB für die zum Verkauf eingereichten Aktien die ISIN AT0000A1P115 „Pankl Racing Systems AG – zum Verkauf eingereichte Aktien“ beantragt. Bis zur Übertragung des Eigentums an den zum Verkauf eingereichten Aktien verbleiben die in der Annahmeerklärung angegebenen Aktien (wenngleich mit anderer ISIN) im Wertpapierdepot des annehmenden Aktionärs gesperrt und sind nicht handelbar; sie werden jedoch neu eingebucht und als „Pankl Racing Systems AG - zum Verkauf eingereichte Aktien“ gekennzeichnet.

Die Annahmeerklärung des Aktionärs gilt dann als fristgerecht und wirksam, wenn sie innerhalb der Annahmefrist bei der Depotbank des jeweiligen Aktionärs eingeht und spätestens am zweiten Börsetag nach Ablauf der Annahmefrist bis 17:00 (Ortszeit Wien) (i) die Umbuchung (das ist die Einbuchung der ISIN AT0000A1P115 und die Ausbuchung der ISIN AT0000800800) vorgenommen wurde und (ii) die Depotbank des jeweiligen Aktionärs die Annahme des Angebots unter Angabe der Anzahl der erteilten Kundenaufträge sowie der Gesamtaktienanzahl jener Annahmeerklärungen, die die Depotbank während der Annahmefrist erhalten hat, an die Annahme- und Zahlstelle weitergeleitet hat und die entsprechende Gesamtaktienanzahl an die Annahme- und Zahlstelle weiterleitet.

Soweit die Abgabe der Annahmeerklärung bzw die Hinterlegung der Kaufgegenständlichen Aktien über die jeweilige Depotbank erfolgt, empfiehlt die Bieterin den Aktionären, die das Angebot annehmen wollen, sich zur Sicherstellung einer rechtzeitigen Abwicklung spätestens zwei Börsetage vor dem Ende der Annahmefrist mit ihrer Depotbank in Verbindung zu setzen, da Depotbanken aus abwicklungstechnischen Gründen kürzere Fristen zur Annahme (Dispositonsfristen) setzen könnten.

#### **4.4 Rechtsfolgen der Annahme**

Mit der Annahme dieses Angebots kommt ein Kaufvertrag über die verkauften Aktien zwischen jedem annehmenden Aktionär der Zielgesellschaft und der Bieterin nach Maßgabe der in dieser Angebotsunterlage enthaltenen Bestimmungen zustande.

#### **4.5 Zahlung des Angebotspreises und Übereignung (Settlement)**

Der Angebotspreis wird den Inhabern der Kaufgegenständlichen Aktien, die das Angebot angenommen haben, spätestens zehn Börsenstage nach Ende der Annahmefrist Zug um Zug gegen Übertragung der „Pankl Racing Systems AG – zum Verkauf eingereichte Aktien“ (ISIN AT0000A1P115) ausbezahlt. Bei Annahme des Angebots wird der Angebotspreis daher spätestens am 30. Dezember 2016 ausbezahlt, soweit sich die Annahmefrist bei Vorliegen eines konkurrierenden Angebots nicht verlängert.

#### **4.6 Keine Nachfrist (Sell Out)**

Die Annahmefrist wird nicht um drei Monate als Nachfrist (sell out) verlängert, da keiner der in § 19 Abs 3 ÜbG genannten Fälle vorliegt.

#### **4.7 Abwicklungsspesen**

Die Bieterin übernimmt die mit der Abwicklung dieses Angebots unmittelbar in Zusammenhang stehenden angemessenen Kosten und Gebühren (z.B. Kundenprovisionen, Spesen etc), höchstens jedoch in Höhe von EUR 7,50 je Depot als einmalige pauschale Vergütung. Die Depotbanken werden gebeten, sich wegen der Erstattung der Kundenprovisionen mit der Annahme- und Zahlstelle in Verbindung zu setzen.

Allenfalls darüberhinausgehende Spesen, Steuern oder Rechtsgeschäftsgebühren oder sonstige Abgaben sind von jedem Aktionär selbst zu tragen.

#### **4.8 Gewährleistung**

Mit der Annahme dieses Angebots gewährleistet jeder annehmende Aktionär in Bezug auf seine eingereichten Aktien, dass zum Zeitpunkt der Annahme dieses Angebots und am Tag der Abwicklung folgende Aussagen zutreffen:

- (i) der annehmende Aktionär ist uneingeschränkt befugt und berechtigt, dieses Angebot anzunehmen und die sich daraus ergebenden Verpflichtungen zu erfüllen;
- (ii) die Abwicklung dieses Angebots sowie die Durchführung der sich hieraus ergebenden Verpflichtungen durch den annehmenden Aktionär verstößt nicht gegen gesetzliche oder vertragliche Bestimmungen, denen der annehmende Aktionär unterliegt; und
- (iii) der annehmende Aktionär ist Eigentümer der eingereichten Aktien, frei von jeglichen Belastungen oder anderen Rechten Dritter.



#### **4.9 Rücktrittsrecht der Aktionäre bei Konkurrenzangeboten**

Wird während der Laufzeit dieses Angebots ein konkurrierendes Angebot gestellt, sind die Aktionäre gemäß § 17 ÜbG berechtigt, von ihren bis dahin abgegebenen Annahmeerklärungen bis spätestens vier Börsenstage vor Ablauf der ursprünglichen Annahmefrist zurückzutreten.

Die Erklärung des Rücktritts hat schriftlich zu erfolgen und ist an die Annahme- und Zahlstelle zu richten.

#### **4.10 Bekanntmachungen und Veröffentlichung des Ergebnisses**

Die Veröffentlichung des Ergebnisses dieses Angebots wird unverzüglich nach Ablauf der Annahmefrist im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie auf den Websites der Bieterin ([www.piererindustrie.at](http://www.piererindustrie.at)), der Zielgesellschaft ([www.pankl.com](http://www.pankl.com)) und der Übernahmekommission ([www.takeover.at](http://www.takeover.at)) veröffentlicht.

Gleiches gilt auch für alle anderen Erklärungen und Bekanntmachungen der Bieterin im Zusammenhang mit diesem Angebot.

### **5. Künftige Beteiligungs- und Unternehmenspolitik**

#### **5.1 Gründe für das Angebot**

Die Zielgesellschaft wird mittelbar von DI Stefan Pierer über die Pierer Konzerngesellschaft mbH, die Bieterin und die KTM Industries AG kontrolliert. Insgesamt 92,66 Prozent der Anteile der Zielgesellschaft werden derzeit von der Pierer-Gruppe gehalten; lediglich 7,3% der Aktien der Zielgesellschaft befinden sich im Streubesitz.

Da das Handelsvolumen der Aktien der Zielgesellschaft gering ist, hat der Vorstand der Zielgesellschaft am 20. September 2016 beschlossen, das Marktsegment an der Wiener Börse zu ändern und vom *mid market* in den *standard market (auction)* zu wechseln. Dieser Wechsel soll im März 2017 vollzogen sein.

Als flankierende Maßnahme dieses Downgradings wird dieses Übernahmeangebot gestellt. Die Bieterin ermöglicht dadurch den Streubesitz-Aktionären den Verkauf ihrer Aktien an der Pankl Racing Systems AG.

#### **5.2 Geschäftspolitische Ziele und Absichten**

Da die Zielgesellschaft bereits bisher in die Pierer-Gruppe integriert war und von DI Stefan Pierer mittelbar kontrolliert wird (mittelbare Beteiligung von mehr als 90 Prozent), ergeben sich durch einen weiteren Erwerb von Anteilen an der Zielgesellschaft durch die Bieterin keine Auswirkungen für die Streubesitzaktionäre. Die Bieterin und die mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger planen keine unmittelbaren Änderungen des Geschäftsbetriebes,

des Businessplans, der geschäftspolitischen Ausrichtung oder des Managements der Zielgesellschaft.

### **5.3 Auswirkungen auf die Beschäftigungssituation und Standortfragen**

Bei der Bieterin und den mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger bestehen keine Pläne für Änderungen hinsichtlich der künftigen Geschäftstätigkeit und Strategie der Zielgesellschaft. Es sind seitens der Bieterin und der mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger insbesondere keine Änderungen im Hinblick auf den Sitz der Zielgesellschaft, den Standort wesentlicher Unternehmensteile, die Verwendung des Vermögens, künftige Verpflichtungen, die Arbeitnehmer und deren Vertretungen, die Mitglieder der Geschäftsführungsorgane oder wesentliche Änderungen der Beschäftigungsbedingungen im Zusammenhang mit diesem Angebot beabsichtigt. Die Bieterin weist darauf hin, dass in den von Vorstand und Aufsichtsrat der Zielgesellschaft gemäß § 14 ÜbG noch zu veröffentlichenden Äußerungen auch auf die voraussichtlichen Auswirkungen des Angebots auf die Arbeitnehmer (Arbeitsplätze, Beschäftigungsbedingungen, Schicksal von Standorten) einzugehen ist.

Das Angebot hat keine Auswirkungen auf die Größe und Zusammensetzung des Aufsichtsrats der Zielgesellschaft.

### **5.4 Gesellschafter-Ausschluss („Squeeze-Out“)**

Nach dem Gesellschafterausschlussgesetz (GesAusG) könnte die von der Bieterin kontrollierte KTM Industries AG aufgrund der bereits bestehenden Beteiligung von mehr als 90 Prozent am Grundkapital der Zielgesellschaft oder bei einer allfälliger Bündelung der Beteiligungen an der Zielgesellschaft in der Bieterin diese selbst die zwingende Übertragung der Aktien, die von anderen Personen gehalten werden, veranlassen. Eine vollständige Übernahme der Zielgesellschaft durch einen Gesellschafterausschluss (Squeeze-Out) wird durch die Bieterin sowie die mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger derzeit nicht angestrebt.

### **5.5 Rechtliche Rahmenbedingungen und Börsenotierung / Delisting und Downgrading**

Ein Delisting der Zielgesellschaft ist nicht das Ziel dieses Angebots. Eine Änderung der Rechtsform der Zielgesellschaft oder eine Umgründung der Zielgesellschaft, die zu einem Delisting führen würde, ist nicht geplant.

Die Aktien der Zielgesellschaft notieren im Amtlichen Handel der Wiener Börse. Seit dem 21. September 2009 sind die Aktien der Zielgesellschaft im Segment *mid market* gelistet. Die Aktien der Zielgesellschaft sollen weiterhin im Amtlichen Handel der Wiener Börse notieren. Der Vorstand der Zielgesellschaft hat jedoch angekündigt, dass ein Wechsel des Segments erfolgen soll, der bis März 2017 durchgeführt sein soll. Die Aktien werden dann anstatt wie bisher im Segment *mid market*, im Segment *standard market (auction)* der Wiener Börse gehandelt werden (Downgrading). Im Segment *standard market (auction)* steht als Handelsplattform das Handelssystem Xetra mit einer einmaligen untertägigen Auktion zur Verfügung.

Ein Widerruf der Zulassung zum Amtlichen Handel der Wiener Börse ist vorgesehen, wenn die gesetzlichen Notierungserfordernisse gemäß § 66a (1) Z 7 BörseG (im Besonderen das gesetzliche Mindestmaß des Publikumsbesitzes) nicht mehr erfüllt sind. Die gebotene Mindeststreuung besteht nicht mehr, wenn die Bieterin nach Durchführung des Angebots über mehr als 3.140.000 Aktien und sohin über rund 99,68 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft verfügt. Im Falle einer Einlieferung sämtlicher Aktien, auf die sich das Angebot bezieht (231.225 Aktien; rund 7,34 Prozent des Grundkapitals) würde die Bieterin nach Abwicklung des Angebots über insgesamt 100 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft verfügen. Aus der Sicht der Bieterin gibt es keine Hinweise, dass dieser Fall realistischer Weise eintreten wird.

Eine potentielle Beendigung des Börsehandels würde zu einer voraussichtlich stark eingeschränkten Liquidität der Aktien der Zielgesellschaft führen und eine marktmäßige Preisbildung einschränken.

#### **5.6 *Transparenz allfälliger Zusagen der Bieterin an Organe der Zielgesellschaft***

Weder die Bieterin noch mit der Bieterin gemeinsam vorgehende Rechtsträger haben verbleibenden oder ausscheidenden Mitgliedern des Vorstands oder des Aufsichtsrats der Zielgesellschaft im Zusammenhang mit diesem Angebot vermögenswerte Vorteile gewährt, angeboten oder versprochen.

### **6. *Sonstige Angaben***

#### **6.1 *Finanzierung des Angebots***

Ausgehend von einem Angebotspreis von EUR 31,-- *cum Dividende* 2016 pro Aktie ergibt sich für die Bieterin ohne Berücksichtigung der voraussichtlichen Transaktions- und Abwicklungskosten ein Gesamtfinanzierungsvolumen für das Angebot von rund EUR 7.250.000.

Die Bieterin verfügt über die notwendigen Mittel für die Finanzierung des Erwerbs aller vom Angebot umfassten Aktien und hat sichergestellt, dass diese zur Erfüllung des Angebots rechtzeitig zur Verfügung stehen.

#### **6.2 *Steuerrechtliche Hinweise***

Die Bieterin trägt lediglich die Transaktionskosten, insbesondere die Kosten der Annahme- und Zahlstelle. Ertragsteuern und andere Steuern, die nicht als Transaktionskosten zu werten sind, werden von der Bieterin nicht übernommen (siehe dazu auch Punkt 4.7).

Bei Unsicherheiten in Bezug auf die Annahme des Angebots sollten Aktionäre der Zielgesellschaft eigene Berater (Finanzberater, Steuerberater, Rechtsanwälte) zuziehen. Annehmende Aktionäre der Zielgesellschaft sollten sich insbesondere im Hinblick auf die steuerlichen Folgen der Annahme des Angebots steuerlich beraten lassen. Die in dieser

Angebotsunterlage enthaltenen Informationen können professionelle und individuelle Beratung nicht ersetzen.

### **6.3 Anwendbares Recht und Gerichtsstand**

Das öffentliche Kaufangebot sowie die aufgrund dieses Angebots abgeschlossenen Kauf- und Übereignungsverträge unterliegen österreichischem Recht unter Ausschluss seiner Verweisungsnormen. Der Gerichtsstand ist, soweit nicht gesetzliche Bestimmungen anderes vorsehen, das jeweils sachlich zuständige Gericht in Wels.

### **6.4 Berater der Bieterin**

Als Berater der Bieterin sind tätig:

- als Sachverständiger gemäß § 9 ÜbG: Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Renngasse 1/Freyung, 1013 Wien;
- als Rechtsberater: Oberhammer Rechtsanwälte GmbH, Karlsplatz 3/1, 1010 Wien.

### **6.5 Weitere Informationen**

Informationen betreffend die Abwicklung dieses Angebots können bei der Annahme- und Zahlstelle erlangt werden:

UniCredit Bank Austria AG, unter der Postadresse 1090 Wien, Julius-Tandler-Platz 3, und per Email unter [8473\\_Issuer\\_Services@unicreditgroup.at](mailto:8473_Issuer_Services@unicreditgroup.at).

Die Depotbanken erhalten betreffend die Abwicklung des Angebots eine gesonderte Information.

### **6.6 Angaben zum Sachverständigen der Bieterin**

Die Bieterin hat die Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Renngasse 1/Freyung, 1013 Wien zum Sachverständigen gemäß § 9 ÜbG bestellt.

Wels, am 19. Oktober 2016

Pierer Industrie AG



---

DI Stefan Pierer  
Vorstand



---

Mag. Michaela Friepeß  
Vorstand

## 7. Verbreitungsbeschränkungen / Restriction of Publication

Außer in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechtsvorschriften dürfen die vorliegende Angebotsunterlage oder sonst mit dem Angebot in Zusammenhang stehende Dokumente außerhalb der Republik Österreich weder veröffentlicht, versendet, vertrieben, verbreitet oder zugänglich gemacht werden. Die Bieterin übernimmt keine wie auch immer geartete Haftung für einen Verstoß gegen die vorstehende Bestimmung.

Das Angebot ist insbesondere weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien oder anderen Gebieten unter deren Hoheitsgewalt abgegeben, noch darf es in oder von den Vereinigten Staaten von Amerika aus angenommen werden. Dieses Angebot wird weiters weder direkt noch indirekt in Australien oder Japan gestellt, noch darf es in oder von Australien oder Japan aus angenommen werden.

Diese Angebotsunterlage stellt weder ein Angebot von Aktien noch eine Einladung dar, Aktien an der Zielgesellschaft in einer Rechtsordnung oder von einer Rechtsordnung aus anzubieten, in der die Stellung eines solchen Angebots oder einer solchen Einladung zur Angebotsstellung oder einer solchen Einladung zur Angebotsstellung oder in der das Stellen eines Angebots durch oder an bestimmte Personen untersagt ist.

Aktionäre, die außerhalb der Republik Österreich in den Besitz der Angebotsunterlage gelangen und/oder die das Angebot außerhalb der Republik Österreich annehmen wollen, sind angehalten, sich über die damit in Zusammenhang stehenden einschlägigen rechtlichen Vorschriften zu informieren und diese Vorschriften zu beachten. Die Bieterin übernimmt keine wie auch immer geartete Haftung im Zusammenhang mit einer Annahme des Angebots außerhalb der Republik Österreich.

Unless in compliance with applicable laws this Offer document or any other documents related to this Offer may not be published, sent, distributed or made available outside of the Republic of Austria. The Bidder shall not incur any liability whatsoever for a breach of the aforementioned provision.

In particular, the Offer is not being made, directly or indirectly, in the United States of America, its territories or possessions or any area subject to its jurisdiction, nor may it be accepted in or from the United States of America. Furthermore, this Offer is not being made, directly or indirectly, in Australia or Japan, nor may it be accepted in or from Australia or Japan.

This Offer Document does not constitute a solicitation or invitation to offer shares in the Target Company in or from any jurisdiction where it is prohibited to make such invitation or solicitation or where it is prohibited to launch an offer by or to certain individuals.

Holders of the Shares in the Target Company who come into possession of the Offer Document outside the Republic of Austria and/or who wish to accept the Offer outside the Republic of Austria are strongly advised to inform themselves with regard to the applicable legal provisions and to observe these provisions. The Bidder does not assume any liability in connection with the acceptance of the Offer outside the Republic of Austria.

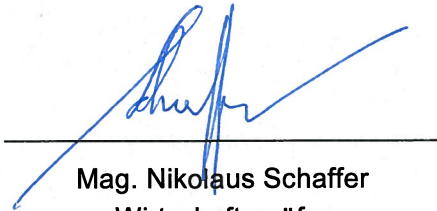
## 8. Bestätigung des Sachverständigen gemäß § 9 ÜbG

Auf Grund der von uns durchgeführten Prüfung gemäß § 9 Abs 1 ÜbG konnten wir feststellen, dass das freiwillige öffentliche Angebot gemäß §§ 4 ff ÜbG der Pierer Industrie AG an die Aktionäre der Pankl Racing Systems AG vollständig und gesetzmäßig ist und insbesondere die Angaben über die gebotene Gegenleistung den gesetzlichen Vorschriften entsprechen.

Die Bieterin hat alle gebotenen Maßnahmen getroffen, um die angebotene Gegenleistung erbringen zu können.

Wien, am 19. Oktober 2016

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH



---

Mag. Nikolaus Schaffer  
Wirtschaftsprüfer



---

Mag. Martin Feige  
Wirtschaftsprüfer

## **Anlage 1:**

**Liste der mit der Bieterin gemeinsam vorgehenden Rechtsträger**



## **Anlage 1: Liste der mit der Bieterin gemeinsam vorgehenden Rechtsträger**

### **A. Über die Bieterin herrschende Aktionärin**

- Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich

### **B. Über die Pierer Konzerngesellschaft mbH herrschender Gesellschafter**

- DI Stefan Pierer, Wels, Österreich

### **C. Tochtergesellschaften der über die Bieterin herrschenden Personen**

- DI Stefan Pierer, Wels, Österreich
  - Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich
  - Pierer Liegenschaft GmbH, Wels, Österreich
- Unmittelbare Tochtergesellschaften der Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich
  - Pierer Industrie AG, Wels, Österreich (Bieterin, siehe D)
- Unmittelbare Tochtergesellschaften der Pierer Liegenschaft GmbH, Wels, Österreich
  - PIERER Immobilien GmbH, Wels, Österreich
    - Wohnbau-west Bauträger Gesellschaft m.b.H., Wels, Österreich
    - Wohnbau-west Immobilienverwaltung GmbH, Wels, Österreich
    - Wirtschaftspark Wels Errichtungs- und Betriebs-Aktiengesellschaft, Wels, Österreich
    - Leben in Aflenz Immobilienverwaltung GmbH, Aflenz, Österreich
  - Pierer Immobilien GmbH & Co KG, Wels, Österreich
    - Naturerlebnis Bürgeralm GmbH & Co KG, Aflenz, Österreich

### **D. Tochtergesellschaften der Bieterin**

- KTM Industries AG, Wels, Österreich (siehe E)
- PIERER IMMOREAL GmbH, Wels, Österreich
- Pierer Anlagenbau GmbH, Wels, Österreich
- Moto Italia S.r.l., Meran, Italien
- Pierer Swiss AG, Hünenberg, Schweiz
- Mattighofen Museums-Immobilien GmbH, Mattighofen, Österreich
- Workspace Unternehmerzentrum GmbH, Wels, Österreich

- P Immobilienverwaltung GmbH
- Network Performance Channel GmbH, Neu-Isenburg, Deutschland

#### **E. Unmittelbare Tochtergesellschaften der KTM Industries AG, Wels, Österreich**

- K KraftFahrZeug Holding GmbH, Wels, Österreich
- Pankl Racing Systems AG, Bruck an der Mur, Österreich (Zielgesellschaft; siehe F)
- WP AG, 5222 Munderfing, Österreich
- PF Beteiligungsverwaltungs GmbH, Wels, Österreich

#### Tochtergesellschaften der K KraftFahrZeug Holding GmbH, Wels, Österreich

- KTM AG, Mattighofen, Österreich
  - KTM Technologies GmbH, Anif, Österreich
  - KTM Immobilien GmbH, Wels, Österreich
  - KTM Sportcar GmbH, Mattighofen, Österreich
  - KTM Finance GmbH, Frauenfeld, Schweiz
  - KTM Racing AG, Frauenfeld, Schweiz
  - KTM-Sportmotorcycle India Private Limited, Pune, Indien
  - KTM Sportmotorcycle GmbH, Mattighofen, Österreich
    - KTM-North America Inc., Amherst, Ohio, USA
      - Husqvarna Motorcycles North America, Inc., Murrieta, CA, USA
    - KTM-Motorsports, Inc., Amherst, Ohio, USA
    - KTM-Sportmotorcycle Japan K.K., Tokyo, Japan
    - KTM-Motorcycles S.A. Pty. Ltd, Northriding, Südafrika
    - KTM-Sportmotorcycle Mexico C.V. de S.A., Lerma, Mexico
    - KTM South East Europe S.A., Elefsina, Griechenland
    - KTM-Sportmotorcycle Deutschland GmbH, Ursensollen, Deutschland
    - KTM Switzerland Ltd, Frauenfeld, Schweiz
    - KTM-Sportmotorcycle UK Ltd., Brackley, Großbritannien
    - KTM-Sportmotorcycle Espana S.L., Terrassa, Spanien
    - KTM-Sportmotorcycle France SAS, Saint Priest, Frankreich
    - KTM-Sportmotorcycle Italia S.r.l., Gorle, Italien
    - KTM-Sportmotorcycle Nederland B.V., Malden, Niederlande
    - KTM-Sportmotorcycle Scandinavia AB, Örebro, Schweden
    - KTM-Sportmotorcycle Belgium S.A., Wavre, Belgien
    - KTM Canada Inc., St-Bruno, Kanada

- KTM Hungária Kft., Törökbálint, Ungarn
- KTM Central East Europe s.r.o., Bratislava, Slowakische Republik
- KTM do Brasil Ltda, Sao Paolo, Brasilien
- KTM Nordic Oy, Vantaa, Finnland
- KTM Sportmotorcycle d.o.o., Marburg, Slowenien
- KTM Czech Republic s.r.o., Pilsen, Tschechische Republik
- KTM Events & Travel Service AG, Frauenfeld, Schweiz (in Liquidation)
- KTM Sportmotorcycle SEA PTE. Ltd., Singapur, Singapur
- KTM Australia Pty. Ltd., Perth, Australien
- KTM Österreich GmbH, Mattighofen, Österreich
- KTM Wien GmbH, Mattighofen, Österreich
- KTM Logistikzentrum GmbH, Mattighofen, Österreich
- Husqvarna Motorcycles GmbH, Mattighofen, Österreich
  - Husqvarna Motorcycles Italia S.r.l., Albano Sant'Alessandro, Italien
  - Husqvarna Motorcycles UK Ltd., Brackley, Großbritannien
  - Husqvarna Motorcycles Deutschland GmbH, Ursensollen, Deutschland
  - Husqvarna Motorcycles Espana S.L., Terrassa, Spanien
  - Husqvarna Motorcycles France SAS, Saint Priest, Frankreich
  - HQV Motorcycles Scandinavia AB, Örebro, Schweden
  - Husqvarna Motorsports, Inc., Murietta, CA, USA
  - Husqvarna Motorcycles S.A. Pty. Ltd., Northriding, Südafrika

#### Tochtergesellschaften der WP AG, Munderfing, Österreich

- WP Performance Systems GmbH, Munderfing, Österreich
  - WP Components GmbH, Munderfing, Österreich
    - WP Cooling Systems (Dalian) Co., Ltd., Dalian, China
- WP Immobilien GmbH, Munderfing, Österreich
- WP Suspension B.V., Malden, Niederlande
- WP Germany GmbH, Ursensollen, Deutschland
- WP Suspension North America Inc., Murrieta, CA, USA

#### **F. Tochtergesellschaften der Pankl Racing Systems AG, Bruck an der Mur, Österreich**

- Pankl Aerospace Systems Europe GmbH, Kapfenberg, Österreich
- Pankl Racing Systems UK Limited, Bicester, Großbritannien
- Pankl Holdings, Inc., Carson City, USA

- CP-CARRILLO, Inc., Irvine, USA
- Pankl Aerospace Systems, Inc., Cerritos, USA
- Pankl Systems Austria GmbH, Kapfenberg, Österreich
- Pankl Schmiedetechnik GmbH & Co KG, Kapfenberg, Österreich
  - Pankl Drivetrain Systems GmbH & Co KG, Kapfenberg, Österreich
  - Pankl Engine Systems GmbH & Co KG, Bruck an der Mur, Österreich
    - Pankl Japan, Inc., Tokio, Japan
- Capital Technology Beteiligungs GmbH, Bruck an der Mur, Österreich
  - Pankl Automotive Slovakia s.r.o., Topolcany, Slowakische Republik
  - Pankl Emission Control Systems GmbH, Kapfenberg, Österreich
- Pankl - APC Turbosystems GmbH, Mannheim, Deutschland