

Bericht

zum 3. Quartal 2006

paragon AG

Schwalbenweg 29

33129 Delbrück · Germany

Fon: + 49 (0) 52 50-97 62-0

Fax: + 49 (0) 52 50-97 62-60

E-Mail: investor@paragon-online.de

Internet: www.paragon-online.de

Quartalsbericht

Der Quartalsbericht ist nach den einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen der Internationalen Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt, die auch im Bericht für das Geschäftsjahr 2005 verwendet wurden. Es gelten die am Bilanzstichtag gültigen Standards des International Accounting Standards Board (IASB) sowie die Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). Form und Inhalt des Quartalsberichts entsprechen den Berichtspflichten der Deutschen Börse. Der Quartalsbericht stellt eine Aktualisierung des Geschäftsberichtes dar. Sein Augenmerk liegt auf dem aktuellen Berichtszeitraum und sollte in Verbindung mit dem Geschäftsbericht und den dort enthaltenen Zusatzinformationen über das Unternehmen gelesen werden.

Die ersten neun Monate im Überblick

in T €	2006	2005	Veränderung in %
	bis zum 30.09.	bis zum 30.09.	
Umsatz	78.117	55.883	39,8 %
EBITDA	14.548	9.484	53,4 %
EBIT	5.043	4.351	15,9 %
Periodenergebnis	963	1.370	- 29,7 %
Liquidität*	3.973	7.975	- 50,2 %
Eigenkapitalquote*	26,1 %**	38,0 %	-
Mitarbeiter	570	431	32,3 %

* im Vergleich zum Bilanzstichtag 31.12.2005

** Eigenkapital inkl. Genußrechte, stiller Beteiligung ohne Minderheitenanteil

Wertpapierkennnummer:	555 869
ISIN:	DE0005558696
Börsenkürzel:	PGN
Handelssegment:	Prime Standard
Sektor:	Technology

Highlights im 3. Quartal 2006 (im Vergleich zum Vorjahreszeitraum)

- Umsatz: + 39,8 % auf 78,1 Mio. €
- EBITDA: + 53,4 % auf 14,5 Mio. €
- Luftgütesensor mit Durchbruch in der Mittelklasse

Umsatz

In den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres 2006 hat paragon den Umsatz auf 78,1 Mio. € gesteigert. Dies entspricht einer Verbesserung um 39,8 % gegenüber dem Berichtszeitraum 2005 (Vj.: 55,9 Mio. €). Allein im dritten Quartal erzielte der paragon-Konzern einen Rekordumsatz von 27,5 Mio. €.

Im Kerngeschäftsfeld Automotive legten die Umsätze um 60,7 % auf 62,9 Mio. € (Vj.: 39,1 Mio. €) zu. Diese Entwicklung verdeutlicht, daß das Geschäftsfeld mit 80,5 % (Vj.: 70,1 %) nicht nur den größten Anteil am Gesamtumsatz hat, sondern auch der Wachstumstreiber im Konzern ist. Der Umsatzanteil des Standortes USA in diesem Bereich belief sich auf 3,4 Mio. € (Vj.: 3,5 Mio. €).

Im Geschäftsfeld Electronic Solutions wurden im Berichtszeitraum Erlöse in Höhe von 14,4 Mio. € erzielt (Vj.: 16,1 Mio. €). Der Rückgang um 11,0 % im Vergleich zum Vorjahr ist vor allem auf eine Umverteilung innerhalb des Konzerns im ersten Quartal 2006 zurückzuführen. In den USA wurde ein Umsatz von 5,0 Mio. € (Vj.: 1,7 Mio. €) erzielt. Der Anteil von Electronic Solutions am Konzernumsatz betrug zum Ende des dritten Quartals 18,4 % (Vj.: 28,9 %).

Im Berichtszeitraum stiegen die Umsätze im Geschäftsfeld Gebäude-technik auf 846 Tsd. € (Vj.: 607 Tsd. €).

Ergebnis

In den ersten neun Monaten 2006 kletterte das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) auf 14,5 Mio. €. Dies entspricht einer Steigerung um 53,4 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum (Vj.: 9,5 Mio. €).

Das bereinigte EBIT stieg im Berichtszeitraum um 41,6 % auf 6,2 Mio. €; unter Berücksichtigung der Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte betrug die Steigerung 15,9 % auf 5,0 Mio. € (Vj.: 4,4 Mio. €). Die EBIT-Marge erreichte 6,5 %.

Zusätzliche Finanzaufwendungen aufgrund der Komplettübernahme der Cullmann GmbH sowie steuerliche Sondereffekte führten zu einem Periodenüberschuß von 963 Tsd. € (Vj.: 1,4 Mio. €). Dies entspricht einem verwässerten und unverwässertem Ergebnis von 0,23 € je Aktie (Vj.: unverwässert 0,34 €, verwässert 0,33 €). Der Vorstand erwartet zur Jahreswende ein Ergebnis je Aktie über dem Vorjahresniveau (0,55 € zum 31.12.2005).

Finanzlage

An liquiden Mitteln standen im Konzern zum 30.09.2006 4,0 Mio. €

zur Verfügung (31.12.2005: 4,8 Mio. €).

Das Eigenkapital betrug zum Ende der ersten neun Monate 2006 insgesamt 16,5 Mio. € (31.12.2005: 20,0 Mio. €). Aufgrund der erstmaligen vollständigen Einbeziehung der paragon fidelity GmbH zum 30. September 2006 betrug die Eigenkapitalquote inklusive des Genußrechtskapitals nunmehr 26,1 %.

Im Berichtszeitraum hat paragon rund 15,5 Mio. € investiert. Schwerpunkt war die Erweiterung der Produktionsanlagen am Standort Suhl, mit der die Basis für das weitere erfolgreiche Wachstum gelegt wurde. Die neuen Anlagen werden im vierten Quartal in Betrieb genommen. Hinzu kam die Übernahme der restlichen 49 % an der paragon fidelity GmbH.

Forschung und Entwicklung

Im Bereich Forschung und Entwicklung hat sich paragon im dritten Quartal auf das Geschäftsfeld Automotive konzentriert.

Neu im Produktportfolio ist ein Rückfahrkamera-System für den Nachrüstmarkt. Mit dem Einlegen des Rückwärtsganges wird automatisch die Kamera aktiviert. Das System kann mit einem bestehenden Display oder einfach montierbaren Monitor verbunden werden. Über frei zugängliche Anschlüsse für DVD-Player und Spielekonsolen läßt sich der Monitor leicht zum Entertainment-System ausbauen und liefert so einen deutlichen Mehrwert.

Zudem steht der Doppel-Schrittmotor kurz vor der Serienreife. Dem Trend zur zunehmenden Differenzierung im Automobileninnenraum entsprechend lassen sich zwei Instrumentenzeiger gleichzeitig ansteuern und erhöhen so den Freiheitsgrad im Instrumentendesign. Möglich ist beispielsweise die Integration von Tachometer und Drehzahlmesser in einem Instrument.

Seine Kompetenz im Bereich der Softwareentwicklung zeigt paragon mit einer optimierten LIN-API-Lösung. Mit diesem inhouse entwickelten System lassen sich komplexe Sensor-Knoten im Automobilbereich steuern. Der Vorteil für paragon-Kunden liegt in der sehr ressourcenschonenden Funktionalität und der leichten Integrierbarkeit.

Mitarbeiter

Zum 30.09.2006 beschäftigte der paragon-Konzern insgesamt 570 Mitarbeiter (Vj.: 431). Davon waren 105 in der Unternehmenszentrale in Delbrück und 265 in Suhl beschäftigt. Außerhalb Deutschlands beschäftigte paragon zum Ende des dritten Quartals insgesamt 72 Mitarbeiter (Vj.: 44).

Aktie

Im dritten Quartal 2006 bewegte sich die paragon-Aktie zwischen 14,22 € und 10,99 €. Zum Quartalsende konnte sich der Kurs wieder erholen und schloß am 29.09.2006 bei 12,48 € (XETRA). Der Kursanstieg wurde von einer Roadshow in Frankfurt begleitet. Dort berichtete der Vorstand ausführlich über die erhaltenen Großaufträge und die Zukunftsperspektiven des Konzerns. Zudem gab es positive Berichterstattungen in verschiedenen Kapitalmarktmagazinen.

Auch im vierten Quartal sind verschiedene Investor Relations-Aktivitäten geplant. Unter anderem wird sich paragon am 29.11.2006 auf dem Deutschen Eigenkapitalforum, der größten Investoren-Konferenz in Deutschland, in Frankfurt in- und ausländischen Investoren präsentieren..

Ausblick

paragon wird auch in Zukunft weiter dynamisch wachsen. Sowohl für das vierte Quartal des Geschäftsjahres 2006 als auch das kommende Jahr rechnet der Vorstand mit einer positiven Entwicklung in allen Geschäftsfeldern.

Um dieses Wachstum zu ermöglichen, investiert das Unternehmen im laufenden Geschäftsjahr verstärkt in den Kapazitätsausbau. Im vierten Quartal wird der sechste Bauabschnitt am Produktionsstandort im thüringischen Suhl in Betrieb genommen. Künftig können auf 12.300 m² unter anderem täglich vier Mio. elektronische Bauteile bestückt werden. Die Produktionskapazität für Freisprechanlagen wird dadurch deutlich gesteigert. Damit reagiert das Unternehmen auf die dynamisch wachsende Nachfrage im Bereich Car Media Systeme.

Mit der Erweiterungsmaßnahme hat paragon auch auf die neuen Großaufträge im Bereich Luftgütesysteme reagiert. Allein durch die in 2006 unterschriebenen Verträge wird der jährliche Absatz bis 2008 um ca. 50 % steigen. Dabei sind die Potentiale in diesem Bereich noch lange nicht ausgeschöpft. Neukunden in Europa und Asien sowie die Erschließung weiterer Fahrzeugklassen und Weiterentwicklungen, die kurz vor der Markteinführung stehen, bieten noch erhebliche Wachstumsmöglichkeiten. Als Weltmarktführer in diesem Segment sieht paragon sich in einer exzellenten Ausgangsposition, um die Chancen zu nutzen.

Aufgrund der vorliegenden Lieferverträge rechnet der Vorstand weiterhin mit einem Umsatz von über 110 Mio. € im laufenden Geschäftsjahr. Auch im Jahr 2007 wird sich der Wachstumskurs fortsetzen und Umsatz sowie Ergebnis weiter verbessern.

Konzerngewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 30. September 2006

in T €	Q-3	Q-3	9-Monatebericht	9-Monatebericht
	2006	2005	2006	2005
	01.07.06 – 30.09.06	01.07.05 – 30.09.05	01.01.06 – 30.09.06	01.01.05 – 30.09.05
Umsatzerlöse	27.476	19.949	78.117	55.883
Sonstige betriebliche Erträge	1.552	955	2.955	2.230
Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	- 683	- 219	2.778	161
Andere aktivierte Eigenleistungen	1.351	550	3.208	1.251
Gesamtleistung	29.696	21.235	87.058	59.525
Materialaufwand	- 17.400	- 11.596	- 48.231	- 31.102
Rohertrag	12.296	9.639	38.827	28.423
Personalaufwand	- 4.203	- 4.261	- 16.164	- 12.681
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte	- 2.848	- 1.850	- 8.115	- 5.133
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 3.808	- 2.082	- 9.505	- 6.258
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	1.437	1.446	5.043	4.351
Finanzerträge	24	24	38	78
Finanzierungsaufwendungen	- 990	- 635	- 3.080	- 1.918
Finanzergebnis	- 966	- 610	- 3.042	- 1.893
Ergebnis vor Steuern	471	836	2.001	2.512
Ertragssteuern	- 280	- 293	- 970	- 1.084
Sonstige Steuern	- 24	- 23	- 68	- 58
Konzernjahresüberschuß	167	520	963	1.370
Ergebnisanteil anderer Gesellschafter	0	0	0	0
Konzernjahresüberschuß – Anteil paragon	167	520	963	1.370
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,04	0,13	0,23	0,34
Ergebnis je Aktie (verwässert)	0,04	0,13	0,23	0,33
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	4.099.620	4.083.317	4.099.952	4.083.317
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	4.131.159	4.095.664	4.131.159	4.095.664

Segmentberichterstattung

in T €	Außenumsatz		Ergebnis vor Zinsen und Steuern und Steuern (EBIT)	
	9 Monate 2006	9 Monate 2005	9 Monate	9. Monate
	01.01.06 – 30.09.06	01.01.05 – 30.09.05	01.01.06 – 30.09.06	01.01.05 – 30.09.05
Automotive	62.919	39.149	4.700	3.777
Electronic Solutions	14.352	16.127	353	548
Gebäudetechnik	846	607	- 10	26
Gesamt	78.117	55.883	5.043	4.351

Konzernbilanz zum 30. September 2006

in T €	30.09.2006	31.12.2005
Aktiva		
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	27.236	23.542
Geschäfts- oder Firmenwert	28.517	17.981
Sachanlagevermögen	31.441	27.940
Finanzanlagen	200	200
Latente Steuern	2.115	2.111
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	89.509	71.774
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	18.598	13.981
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15.754	9.704
Ertragssteueransprüche	56	363
Sonstige Vermögenswerte	2.478	12.371
Flüssige Mittel	3.973	4.832
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	40.859	41.251
Summe Aktiva	130.368	113.025
Passiva		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	4.112	4.086
Kapitalrücklage	7.697	7.565
Konzernjahresüberschuß - Anteil paragon -	963	1.264
Gewinnvortrag	4.670	4.224
Rücklage für Währungsumrechnungsdifferenzen	- 944	- 790
Eigenkapital ohne Anteile anderer Gesellschafter	16.498	16.349
Anteile anderer Gesellschafter	0	3.695
Eigenkapital mit Anteilen anderer Gesellschafter	16.498	20.044
Langfristige Verbindlichkeiten		
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	812	1.459
Langfristige Darlehen	30.656	10.118
Genüßrechtskapital	17.565	17.483
Stille Beteiligung	0	8.754
Sonderposten für Zuwendungen	10.535	10.062
Latente Steuern	6.754	5.048
Pensionsrückstellungen	1.008	853
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	5.813	0
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	73.143	53.777
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	964	1.019
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	15.574	13.899
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	13.704	12.398
Andere Rückstellungen	3.157	5.149
Ertagssteuerschulden	2.103	1.783
Verbindlichkeiten gegenüber Minderheiten-gesellschafter	0	1.081
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	5.225	3.875
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	40.727	39.204
Summe Passiva	130.368	113.025

Aktienbesitz der Organmitglieder per 30. September 2006

Grundkapital: 4.112.534 Stück	Aktien	Optionen
Vorstand, gesamt	2.115.730	30.000
Aufsichtsrat, gesamt	6.000	0
Organe, gesamt	2.121.730	30.000
in % vom Grundkapital	51,59 %	

Eigenkapitalveränderungsrechnung

in T €	Gez. Kapital	Wäh-rungs-differenz	Kapital-rücklage	Gewinn-/Verlust-vortrag	Konzern-jahres-überschuß	Anteile anderer Gesell-schafter	Gesamt
Stand 01.01.2005	4.037	- 987	7.318	1.765	2.863	0	14.996
Ergebnis n. Steuern	0	0	0	0	1.370	0	1.370
Gewinn-/Verlust-vortrag	0	0	0	2.863	- 2.863	0	0
Ausschüttung	0	0	0	- 404	0	0	- 404
Kapitalerhöhung (Ausübung Aktienoptionen)	46	0	147	0	0	0	193
Zuführung aufgrund von Aktienoptions-bewertung	0	0	63	0	0	0	63
Änderung Kon-solidierungskreis	0	0	0	0	0	0	0
Währungs-änderungen	0	189	0	0	0	0	189
Stand 30.09.2005	4.083	- 798	7.528	4.224	1.370	0	16.407
Stand 01.01.2006	4.086	- 790	7.565	4.224	1.264	3.695	20.044
Ergebnis n. Steuern	0	0	0	0	963	0	963
Gewinn-/Verlust-vortrag	0	0	0	1.263	- 1.264	0	- 1
Ausschüttung	0	0	0	- 817	0	0	- 817
Kapitalerhöhung (Ausübung Aktienoptionen)	26	0	83	0	0	0	109
Zuführung aufgrund von Aktienoptions-bewertung	0	0	49	0	0	0	49
Änderung Kon-solidierungskreis	0	0	0	0	0	- 3.965	- 3.965
Währungs-änderungen	0	- 154	0	0	0	0	- 154
Stand 30.09.2006	4.112	- 944	7.697	4.670	963	0	16.498

Konzernkapitalflußrechnung nach IFRS

in T €

	01.01. – 30.09.2006		01.01. – 30.09.2005	
Cash-Flow aus betrieblicher Tätigkeit				
Ergebnis vor Ertragssteuern und latenten Steuern	2.001		2.454	
Anpassung für:				
Abschreibungen	8.115		5.133	
Finanzergebnis	3.042		1.839	
Gewinne/Verluste aus Anlagenabgang	- 3		0	
Veränderung der anderen Rückstellungen und Pensionsrückstellungen	- 1.517		283	
Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens für Zuwendungen	- 1.573		- 1.244	
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge	- 41		0	
Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, anderen Forderungen und sonstigen Aktiva	248		- 3.255	
Bestandsveränderung der Vorräte	- 4.618		- 1.503	
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderen Passiva	-2.908		506	
Gezahlte Zinsen	- 3.080		- 1.918	
Ertragssteuern	- 559		- 761	
Für betriebliche Tätigkeit eingesetzte Zahlungsmittel		- 893		1.534
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit				
Auszahlung für Investitionen	- 15.497		- 8.618	
Auszahlung für den Erwerb von Tochterunternehmen	- 7.305		- 200	
Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	41		0	
Mittelzufluß aus Investitionszuwendungen	1.642		3.981	
Erhaltene Zinsen	38		79	
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel		- 21.081		- 4.758
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttung an Anteilseigner	- 817		- 404	
Auszahlung für die Tilgung von (Finanz-) Krediten	- 9.470		- 4.304	
Einzahlung aus der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	31.335		6.418	
Mittelzufluß aus Eigenkapitalzuführung	109		193	
Nettozufluß aus der Aufnahme von Genußrechtskapital	0		3.849	
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel		21.157		5.752
Währungsveränderung		- 42		15
Veränderung der liquiden Mittel		- 859		2.543
Liquide Mittel zu Beginn der Periode		4.832		5.432
Liquide Mittel zum Ende der Periode		3.973		7.975