

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

Bericht

zum 1. Quartal 2006

Quartalsbericht

Der Quartalsbericht ist nach den einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen der International 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 Quartalsberichtes 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 drei Monate im Überblick

in T €	2006	2005	Veränderung in %
	bis zum 31.03.	bis zum 31.03.	
Umsatz	24.160	16.550	46,0%
EBITDA	4.387	2.967	47,9%
EBIT	1.792	1.413	26,8%
Periodenergebnis	448	459	- 2,4%
Liquidität*	3.782	4.832	- 21,7%
Eigenkapitalquote**	37,0%	35,4%	-
Mitarbeiter	544	419	29,8%

* 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 1. Quartal 2006 (im Vergleich zum Vorjahreszeitraum)

- Umsatz: Steigerung um 46,0% auf 24,2 Mio. €
- EBITDA: Zuwachs um 47,9% auf 4,4 Mio. €
- Umsatzerwartung: 110 bis 115 Mio. € für 2006

Umsatz

Der paragon-Konzern erreichte in den ersten drei Monaten des Geschäftsjahres 2006 einen Umsatz von 24,2 Mio. € (Vj.: 16,6 Mio. €), was einer Steigerung von 46,0% gegenüber dem Vorjahreszeitraum entspricht.

Das Geschäftsfeld Automotive steigerte seinen Umsatz im Berichtszeitraum um 68,0% auf 19,7 Mio. € (Vj.: 11,7 Mio. €). Der Anteil am Gesamtumsatz erhöhte sich damit nochmals auf 81,5% (Vj.: 70,8%). Die diesem Geschäftsfeld zugeordneten Umsätze am Standort USA betragen 1,6 Mio. €.

Der Umsatz mit kundenspezifischen, integrierten Gesamtlösungen für Industrieelektronik im Geschäftsfeld Electronic Solutions betrug im Berichtszeitraum 4,3 Mio. € (Vj.: 4,7 Mio. €), woraus sich ein Anteil von 16,7% (Vj.: 28,7%) am Gesamtumsatz ergibt. Der Standort USA trug mit 1,2 Mio. € zu diesem Ergebnis bei.

Im Geschäftsfeld Gebäudetechnik erzielte paragon einen Umsatz von 213 Tsd. € (Vj.: 84 Tsd. €), was einem Anteil am Gesamtumsatz von 0,8% entspricht (Vj.: 0,5%).

Ergebnis

Das operative Ergebnis, also das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA), verbesserte sich um 47,9% auf 4,4 Mio. € (Vj.: 3,0 Mio. €). Das bereinigte Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) stieg in den ersten drei Monaten im Vergleich zum Vorjahreszeitraum um 50,5% auf 2,1 Mio. € (Vj.: 1,4 Mio. €); unter Berücksichtigung der Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte belief sich die Steigerung auf 26,8% bzw. 1,8 Mio. €.

Der Periodenüberschuß lag im Berichtszeitraum quartalsbedingt bei 448 Tsd. € (Vj.: 459 Tsd. €), dies entspricht einem verwässerten und unverwässerten Ergebnis von 0,11 € je Aktie (Vj.: 0,11 €).

Die Materialaufwandsquote bezogen auf die Gesamtleistung betrug im Berichtszeitraum 53,1% (Vj.: 50,1%).

Die Anzahl der Mitarbeiter im paragon-Konzern stieg zum Ende des 1. Quartals 2006 im Vergleich zum Vorjahr um 29,8% auf insgesamt 544 (Vj.: 419). Davon waren 114 am Standort Delbrück beschäftigt, 233 am Standort Suhl, 69 am Standort Cadolzburg, 59 am Standort St. Georgen, 4 am Standort Heidenheim, 2 am Standort Paris und 63 am Standort USA. Die Personalaufwandsquote bezogen auf die Gesamtleistung betrug im Berichtszeitraum 21,1% (Vj.: 21,8%).

Finanzlage

Die Liquiden Mittel des Konzerns beliefen sich zum Ende des Berichtszeitraums auf insgesamt 3,8 Mio. € (31.12.2005: 4,8 Mio. €). Das Eigenkapital betrug zum 31. März 2006 insgesamt 20,5 Mio. € (31.12.2005: 20,0 Mio. €). In den ersten drei Monaten des Jahres 2006 investierte paragon insgesamt 1,9 Mio. € in Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte, wobei der Schwerpunkt auf der Erweiterung technischer Anlagen und Maschinen lag. Die Bilanzsumme erhöhte sich auf 116,2 Mio. € (31.12.2005: 113,0 Mio. €). Das Eigenkapital (ohne Minderheitenanteil) in Höhe von 16,6 Mio. € sowie das Genußrechtskapital und die stille Beteiligung in Höhe von insgesamt 26,4 Mio. € hatten zum 31. März 2006 zusammen einen Anteil von 37,0% an der Bilanzsumme.

Forschung & Entwicklung

Im Geschäftsfeld Automotive lagen die Schwerpunkte der F&E-Aktivitäten im ersten Quartal 2006 auf der Weiterentwicklung bestehender Luftgütesensoren und auf mehreren Prototypenaufbauten des Luftaufbereitungssystems AQC für verschiedene Kunden. Darüber hinaus konzentrierte sich paragon auf die Entwicklung von Komponenten für Nutzfahrzeuge; der Fokus lag hier auf zentralen Bedien- und Steuergeräten sowie Rückfahrkamerasystemen. Schwerpunkt des Bereiches Car Media Systeme war die Entwicklung einer universellen Multimediasschnittstelle mit MOST-Technologie und Navigationslösungen im Innenspiegel von Fahrzeugen.

Im Geschäftsfeld Gebäudetechnik konzentrierte sich paragon auf die Weiterentwicklung von elektronischen Vorschaltgeräten.

Aktie

Das erste Quartal des Jahres 2006 schloß die paragon-Aktie mit einem Kurs von 17,44 € (XETRA) nahe dem Quartalshöchststand. Der Kursanstieg von über 20,0% gegenüber dem Kurs zu Beginn des Quartals zeigt damit eine positive Performance.

Innerhalb des Berichtszeitraums zeigte die Aktie eine hohe Volatilität und bewegte sich in einer Bandbreite zwischen 13,28 € und 17,85 €. Das Gesamtvolumen der gehandelten paragon-Aktien belief sich in den ersten drei Monaten des Jahres 2006 auf mehr als 13,5 Mio. €, wobei durchschnittlich ca. 13.500 paragon-Aktien täglich gehandelt wurden.

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum waren die Veröffentlichung und Vorstellung des Jahresabschlusses 2005 im Rahmen der Bilanzpressekonferenz sowie einer DVFA-Analystenveranstaltung in Frankfurt. Außerdem fand der erstmals durchgeführte Investoren-Tag großes Interesse bei Bankenvertretern.

Die auf der Hauptversammlung am 17. Mai 2006 zu beschließende Dividende, die sich gemäß Vorschlag des Vorstandes auf 0,20 € je Aktie verdoppeln soll, ist ein weiteres Zeichen für die positive Geschäftsentwicklung der paragon AG.

Ausblick

Vor dem Hintergrund der Kennzahlen für das 1. Quartal 2006 bestätigt der Vorstand der paragon AG seine Prognose einer konzernweiten Umsatzsteigerung auf ca. 110 bis 115 Mio. € für das Geschäftsjahr 2006.

Die Zuliefererindustrie wird auch in Zukunft vom zunehmenden Elektronikeinsatz in der Automobiltechnik profitieren. Insofern wird das Geschäftsfeld Automotive weiter an Bedeutung gewinnen. Wesentliche Wachstumstreiber werden dabei die Bereiche Klimasysteme und Car Media Systeme sein.

Weitere positive Effekte wird der Auftritt im März 2006 auf der CeBIT in Hannover bringen. Dort präsentierte der paragon-Konzern sein

innovatives Portfolio für Car Media Systeme erstmalig auf einem eigenen Messestand.

Das Geschäftsfeld Electronic Solutions wird als Basistechnologie auch in Zukunft von großer Bedeutung sein. Hier wird paragon den zunehmenden Trend zur Auftragsfertigung hochwertiger Elektronik mitgestalten.

Für 2006 sieht sich paragon gut positioniert und wird weiter wachsen. Ein solider und nachhaltiger Aufbau bleibt dabei das Kernziel des Unternehmens. Auch in Zukunft wird das Unternehmen Chancen nutzen, um die Marktposition auch durch Akquisitionen zu stärken und auszubauen.

Konzerngewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. März 2006

in T €	Q-1	Q-1
	01.01.06 – 31.03.06	01.01.05 – 31.03.05
Umsatzerlöse	24.160	16.550
Sonstige betriebliche Erträge	727	496
Bestandsveränderungen an fertigen und unfertigen Erzeugnissen	1.337	798
Andere aktivierte Eigenleistungen	800	200
Gesamtleistung	27.024	18.044
Materialaufwand	- 14.340	- 9.032
Rohhertrag	12.684	9.012
Personalaufwand	- 5.692	- 3.928
Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände	- 2.595	- 1.554
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 2.605	- 2.117
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	1.792	1.413
Finanzerträge	6	40
Finanzierungsaufwendungen	- 1.065	- 640
Finanzergebnis	- 1.059	- 600
Ergebnis vor Steuern	733	813
Ertragssteuern	- 277	- 346
Sonstige Steuern	- 8	- 8
Konzernjahresüberschuß	448	459
Ergebnisanteil anderer Gesellschafter	142	0
Konzernjahresüberschuß – Anteil paragon	306	459
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	0,11	0,11
Ergebnis je Aktie (verwässert)	0,11	0,11
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (unverwässert)	4.086.106	4.037.252
Durchschnittlich im Umlauf befindliche Aktien (verwässert)	4.125.020	4.115.046

Segmentberichterstattung

in T €	Außenumsatz		Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	
	Q-1 2006 01.01.06 – 31.03.06	Q-1 2005 01.01.05 – 31.03.05	Q-1 2006 01.01.06 – 31.03.06	Q-1 2005 01.01.05 – 31.03.05
Automotive	19.691	11.721	1.582	1.251
Electronic Solutions	4.256	4.746	232	158
Gebäudetechnik	213	84	- 22	4
Gesamt	24.160	16.550	1.792	1.413

Konzernbilanz

zum 31. März 2006

in T €	31.03.2006	31.12.2005
Aktiva		
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	23.224	23.542
Geschäfts- oder Firmenwert	17.931	17.981
Sachanlagevermögen	28.312	27.940
Finanzanlagen	200	200
Latente Steuern	2.634	2.111
Langfristige Vermögenswerte, gesamt	72.301	71.774
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	15.796	13.981
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	12.357	9.704
Ertragssteuerausprüche	0	363
Sonstige Vermögenswerte	11.917	12.371
Flüssige Mittel	3.782	4.832
Kurzfristige Vermögenswerte, gesamt	43.852	41.251
Summe Aktiva	116.153	113.025
Passiva		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	4.086	4.086
Kapitalrücklage	7.581	7.565
Konzernjahresüberschuß – Anteil paragon – Gewinnvortrag	306	1.264
	5.487	4.224
Rücklage für Währungsumrechnungsdifferenzen	- 817	- 790
Eigenkapital ohne Anteile anderer Gesellschafter	16.643	16.349
Anteile anderer Gesellschafter	3.837	3.695
Eigenkapital mit Anteilen anderer Gesellschafter	20.480	20.044
Langfristige Verbindlichkeiten		
Langfristige Finanzleasingverpflichtungen	1.205	1.459
Langfristige Darlehen	9.408	10.118
Genüßrechtskapital	17.510	17.483
Stille Beteiligung	8.856	8.754
Sonderposten für Zuwendungen	10.415	10.062
Latente Steuern	4.914	5.048
Pensionsrückstellungen	940	853
Langfristige Verbindlichkeiten, gesamt	53.248	53.777
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kurzfristiger Anteil der Finanzleasingverbindlichkeiten	1.023	1.019
Kurzfristige Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	18.419	13.899
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	11.137	12.398
Anderer Rückstellungen	5.489	5.149
Ertragssteuerschulden	1.916	1.783
Verbindlichkeiten gegenüber Minderheiten-gesellschafter	1.098	1.081
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	3.343	3.875
Kurzfristige Verbindlichkeiten, gesamt	42.425	39.204
Summe Passiva	116.153	113.025

Aktienbesitz der Organmitglieder

per 31. März 2006

Grundkapital: 4.086.106 Stück	Aktien 31.03.2006	Optionen 31.03.2006
Vorstand, gesamt	2.105.730	58.694
Aufsichtsrat, gesamt	6.000	
Organe, gesamt	2.111.730	58.694
in % vom Grundkapital	51,68 %	

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					459		459
Gewinn-/Verlust- vortrag				2.863	- 2.863		0
Ausschüttung							0
Kapitalerhöhung (Ausübung, Aktienoptionen)	1		31				32
Zuführung aufgrund von Aktienoptions- bewertung							0
Änderung Kon- solidierungskreis							0
Währungs- änderungen		114					114
Stand 31.03.2005	4.038	- 873	7.349	4.628	459	0	15.601
Stand 01.01.2006	4.086	- 790	7.565	4.224	1.264	3.695	20.044
Ergebnis n. Steuern					306	142	448
Gewinn-/Verlust- vortrag				1.263	- 1.264		- 1
Ausschüttung							0
Kapitalerhöhung (Ausübung, Aktienoptionen)							0
Zuführung aufgrund von Aktienoptions- bewertung			16				16
Änderung Kon- solidierungskreis							0
Währungs- änderungen		- 27					- 27
Stand 31.03.2006	4.086	- 817	7.581	5.487	306	3.837	20.480

Konzernkapitalflußrechnung nach IFRS

in T €

	01.01. – 31.03.2006		01.01. – 31.03.2005	
Cash-Flow aus betrieblicher Tätigkeit				
Ergebnis vor Ertragssteuern und latenten Steuern	733		804	
Anpassung für:				
Abschreibungen	2.595		1.554	
Finanzergebnis	1.059		600	
Gewinne/Verluste aus Anlagenabgang	0		0	
Veränderung der anderen Rückstellungen und Pensionsrückstellungen	428		- 257	
Erträge aus der Auflösung des Sonderpostens für Zuwendungen	- 482		- 447	
Sonstige nicht zahlungswirksame Aufwendungen und Erträge	- 41		0	
Veränderung von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, anderen Forderungen und sonstigen Aktiva	- 2.358		- 2.967	
Bestandsveränderung der Vorräte	- 1.816		- 1.824	
Veränderung der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderen Passiva	- 1.781		167	
Gezahlte Zinsen	- 1.065		- 640	
Ertragssteuern	- 189		- 483	
Für betriebliche Tätigkeit eingesetzte Zahlungsmittel		- 2.917		- 3.493
Cash-Flow aus der Investitionstätigkeit				
Auszahlung für Investitionen	- 1.862		- 1.431	
Auszahlung für den Erwerb von Tochterunternehmen	0		- 100	
Einzahlungen aus dem Verkauf von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	0		0	
Mittelzufluß aus Investitionszuwendungen	830		2.436	
Erhaltene Zinsen	6		40	
Für Investitionen eingesetzte Zahlungsmittel		- 1.026		945
Cash-Flow aus der Finanzierungstätigkeit				
Ausschüttung an Anteilseigner	0		0	
Auszahlung für die Tilgung von (Finanz-) Krediten	- 1.814		- 2.274	
Einzahlung aus der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	4.708		3.244	
Mittelzufluß aus Eigenkapitalzuführung	0		32	
Nettozufluß aus der Aufnahme von Genußrechtskapital	0		785	
Aus der Finanzierungstätigkeit erzielte Zahlungsmittel		2.894		1.787
Währungsveränderung		- 1		2
Veränderung der liquiden Mittel		- 1.050		- 759
Liquide Mittel zu Beginn der Periode		4.832		5.432
Liquide Mittel zum Ende der Periode		3.782		4.673