

**GESCHÄFTSBERICHT**04/05  
**ANNUAL REPORT**04/05



**KTM** POWER SPORTS AG

Aufsichtsrat der KTM Power Sports AG:

Josef Blazicek  
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Unternehmer

Mag. Hans-Jörg Hofer  
Vorsitzender Stellvertreter, Kaufmann

Karl Pierer  
Mitglied, Selbständiger Ziviltechniker

Dr. Manfred De Bock  
Mitglied, Rechtsanwalt

Dr. Ernst Chalupsky  
Mitglied, Rechtsanwalt

Martin P. Egli  
Mitglied, Unternehmer

Supervisory Board of KTM Power Sports AG:

Josef Blazicek  
Chairman of the Supervisory Board, Entrepreneur

Mag. Hans-Jörg Hofer  
Vice-Chairman of the Supervisory Board, Trader

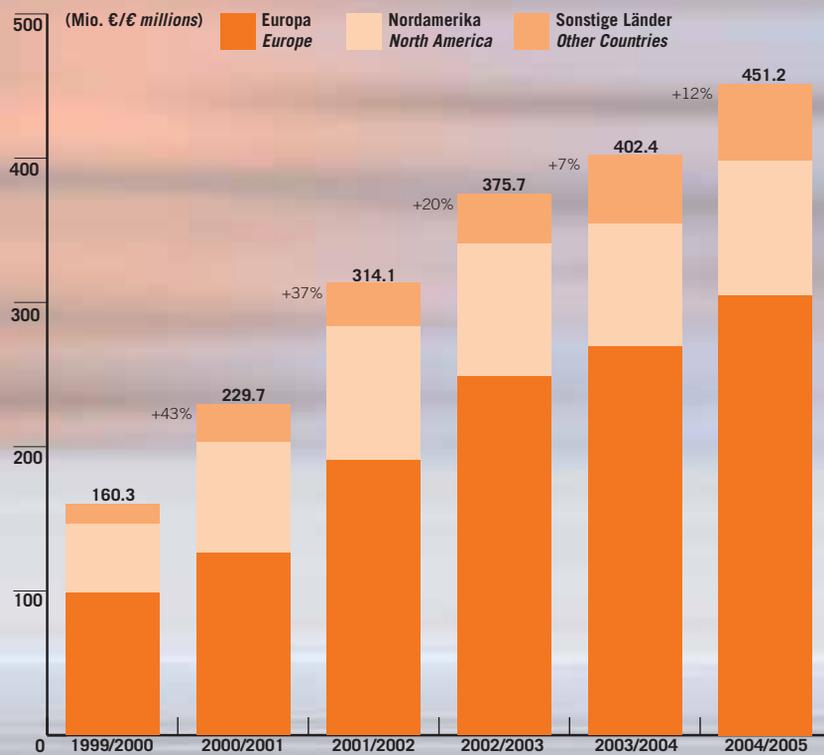
Karl Pierer  
Member, Independent Contractor

Dr. Manfred De Bock  
Member, Attorney

Dr. Ernst Chalupsky  
Member, Attorney

Martin P. Egli  
Member, Entrepreneur

UMSATZ NACH REGIONEN\* » SALES BY REGION\*



\*) Umsatz nach Regionen der KTM Group GmbH; Vollkonsolidierung in die KTM Power Sports AG ab 01.12.2004.

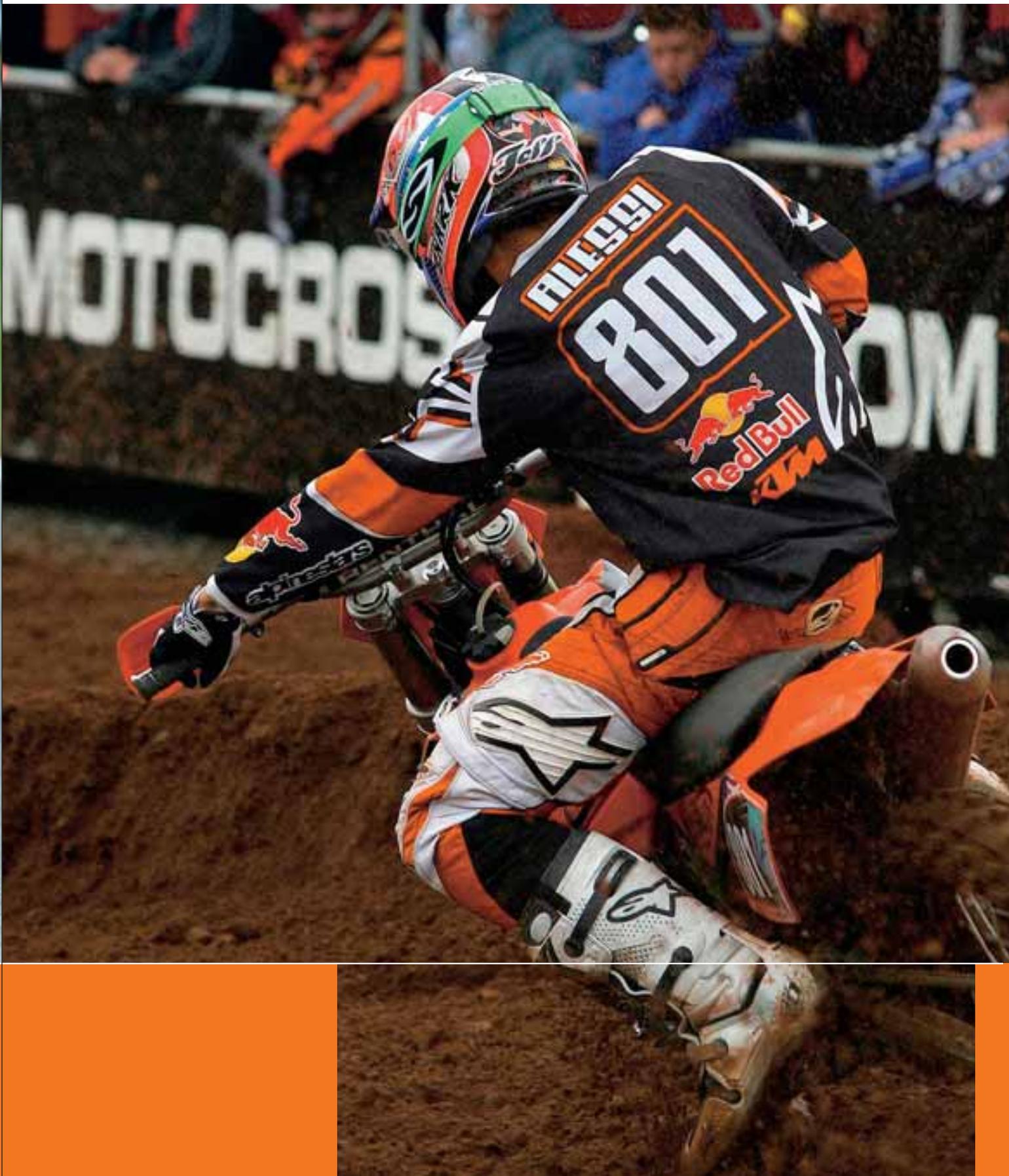
\*) Sales by region of KTM Group GmbH; full consolidation into KTM Power Sports AG since December 1<sup>st</sup>, 2004.

**KENNZAHLEN DER KTM POWER SPORTS AG<sup>1)</sup> » KEY FIGURES OF THE KTM POWER SPORTS AG<sup>1)</sup>**

(IFRS)	Mio. € € millions	2002/03	2003/04	2004/05	%
Umsatzerlöse <i>Sales revenues</i>		144.9	154.5	381.9	147%
EBITDA <i>EBITDA</i>		22.8	21.2	32.8	55%
Gewinn der betrieblichen Tätigkeit <i>Operating profit</i>		14.8	15.5	17.7	14%
Gewinn des Geschäftsjahres <i>Net profit</i>		11.0	13.1	12.1	-8%
Operativer Cash-Flow <i>Operating cash-flow</i>		9.7	7.1	42.5	501%
Investitionen <i>Capital expenditure</i>		5.8	38.2	48.8	27%
Bilanzsumme <i>Balance Sheet Total</i>		117.7	163.2	407.5	150%
Eigenkapital <i>Equity</i>		23.1	67.0	158.8	137%
EBITDA Marge <i>EBITDA Margin</i>	(%)	15.7	13.7	8.6	
EBIT Marge <i>EBIT Margin</i>	(%)	10.2	10.0	4.6	
Mitarbeiter <i>Employees</i>	Durchschnitt <i>average</i>	1,393	1,547	1,582	2%
Absatz Motorräder <i>Motorcycle sales</i>	Stück <i>units</i>	70,514	76,815	80,356	5%

1) Geschäftsjahr der KTM Power Sports AG: 1. September – 31. August  
 1) Business year of the KTM Power Sports AG: September 1<sup>st</sup> – August 31<sup>st</sup>

Jeff Alessi auf KTM 250 SX-F.  
Jeff Alessi on KTM 250 SX-F.





<b>ZIEL UND STRATEGIE</b>	
<b><i>GOAL AND STRATEGY</i></b>	<b>2/3</b>
<b>VORWORT DES VORSTANDES</b>	
<b><i>FOREWORD FROM THE BOARD OF DIRECTORS</i></b>	<b>4/5</b>
<b>BERICHT DES AUFSICHTSRATES</b>	
<b><i>REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD</i></b>	<b>6/7</b>
<b>INVESTOR RELATIONS/CORPORATE GOVERNANCE</b>	
<b><i>INVESTOR RELATIONS/CORPORATE GOVERNANCE</i></b>	<b>8/11</b>
<b>DIE KTM (CROSS) AKTIE</b>	
<b><i>THE KTM (CROSS) SHARE</i></b>	<b>12/13</b>
<b>KTM POWER SPORTS AG</b>	
<b><i>KTM POWER SPORTS AG</i></b>	<b>14/15</b>
<b>KTM SPORTMOTORCYCLES</b>	
<b><i>KTM SPORTMOTORCYCLES</i></b>	<b>16/17</b>
<b>VERTRIEBSORGANISATION</b>	
<b><i>DISTRIBUTION ORGANISATION</i></b>	<b>18/19</b>
<b>KTM RACING</b>	
<b><i>KTM RACING</i></b>	<b>20/21</b>
<b>KTM ADVENTURE TOURS</b>	
<b><i>KTM ADVENTURE TOURS</i></b>	<b>22/23</b>
<b>WP SUSPENSION</b>	
<b><i>WP SUSPENSION</i></b>	<b>24/25</b>
<b>FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG</b>	
<b><i>RESEARCH AND DEVELOPMENT</i></b>	<b>26/27</b>
<b>INVESTITIONEN</b>	
<b><i>INVESTMENTS</i></b>	<b>28/29</b>
<b>QUALITÄT</b>	
<b><i>QUALITY</i></b>	<b>30/31</b>
<b>VISION</b>	
<b><i>VISION</i></b>	<b>32/33</b>

**ANSCHLIESSEND „DAS JAHR IN ZAHLEN“**  
***FOLLOWING "THE YEAR IN FIGURES"***

# ZIEL UND STRATEGIE»

## GOAL AND STRATEGY

DIE NEUFIRMIERUNG der KTM Gruppe in die KTM Power Sports AG verdeutlicht die zukünftige Strategie, über den Motorradmarkt hinaus auch in angrenzenden Gebieten tätig zu werden. Die Produktion einer breiten Palette von Power-Sports-Produkten erweitert nicht nur den Geschäftsbereich von KTM, sondern bietet auch allen Händlern und Vertriebspartnern eine Ausweitung und Absicherung ihrer Geschäftstätigkeit.

Dies wird möglich durch eine strategische Verknüpfung mit Polaris, Amerikas größtem Hersteller von „All Terrain Vehicles“. Aus dieser Verknüpfung ergeben sich natürliche Vorteile durch Beschaffung im und Lieferung in den US-Dollar-Raum, aber auch durch Synergien in der Vermarktung und in der Entwicklung von ATVs. Die Positionierung dieser KTM-ATVs die ab 2006 am Standort Mattighofen gefertigt werden, erfolgt analog zur erfolgreichen Platzierung der sportorientierten KTM-Motorräder und stellt somit eine Verlängerung der ertragstarken Nischenpolitik von KTM dar.

*CHANGING THE TRADING NAME from the KTM Group to the KTM Power Sports AG clarifies the company's future strategy of expanding its activities beyond the motorcycle market into the bordering markets. The manufacture of a wide range of Power Sports products expands not only KTM's sphere of operations, it also offers all its dealerships and sales partners an expansion and safeguard of their own business operations. An alliance with Polaris, America's largest "All Terrain Vehicle" manufacturer, makes this possible. Natural advantages derive from this partnership, through purchasing and delivery in the U.S. dollar region, as well as from the synergistic effects in the marketing and development of ATVs.*

*The positioning of these KTM ATVs, which will be manufactured in Mattighofen as of 2006, occurs along the same lines as the successful placement of the racing-oriented KTM motorcycles and thereby represents an extension of KTM's high-yield niche policies.*



Ivan Cervantes in Action.  
*Ivan Cervantes in Action.*



# VORWORT DES VORSTANDES»

## FOREWORD FROM THE BOARD OF DIRECTORS

Im Geschäftsjahr 2004/05 hat die KTM Power Sports AG (vormals CROSS Holding AG) 100% der Anteile an der KTM Group GmbH in mehreren Schritten erworben. Nach der erfolgreichen Übernahme der von BC Partners an KTM gehaltenen Anteile (48,9%) im Dezember 2004 hat sich die Chance eröffnet, die noch fehlenden 10,8% Anteile an der KTM Gruppe in die KTM Power Sports AG zu übernehmen.

In der am 7. Juli 2005 abgehaltenen außerordentlichen Hauptversammlung wurde die Fokussierung auf den Bereich POWER SPORTS Fahrzeuge beschlossen. Dies führte zur Umbenennung der Firma in KTM Power Sports AG, zur Änderung des Unternehmensgegenstandes auf den Bereich POWER SPORT und zu einer Umbesetzung des Aufsichtsrates. Die Beteiligung an der Firma Rosenbauer International AG, welche im Geschäftsjahr 2004/05 auf über 25% ausgebaut werden konnte, wurde aufgrund der Fokussierung des Unternehmens am 30. Juni 2005 veräußert.

Die Polaris Gruppe hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 24,9% der Anteile an der KTM Power Sports AG erworben. Auf operativer Ebene

*CROSS Holding AG – now KTM Power Sports AG – acquired 100% of the shares in the KTM Group GmbH in several stages over the course of the business year 2004/05. After the successful acquisition of the interest BC-Partners held in KTM (48.9%) in December 2004 the opportunity has opened up for KTM Power Sports AG to take over the remaining 10.8% share of the KTM Group.*

*At the exceptional General Meeting held on July 7, 2005 the decision was made to focus on the segment POWER SPORTS vehicles. This resulted in a company name change to KTM Power Sports AG, a new focus on the POWER SPORT segment as well as changes in the supervisory board. Due to the company's change in focus, its participation in Rosenbauer International AG, which had been increased to over 25% during the 2004/05 business year, has been sold on 30<sup>th</sup> June 2005. The Polaris Group acquired 24.9% of the shares in the KTM Power Sports AG during the past business year. A number of cooperation projects were*

wurden gemeinsam mit der KTM-Sportmotorcycle AG mehrere Projekte für eine Zusammenarbeit definiert und mit der Umsetzung begonnen. Aus der mit der Polaris Gruppe abgeschlossenen Kooperationsvereinbarung werden sich bereits im Geschäftsjahr 2005/06 erste Erfolge, insbesondere in der Ausweitung des Händlernetzwerkes und der Zusammenarbeit im Einkauf, einstellen. Das Hauptaugenmerk wird hier allerdings in der Vorbereitung von für das Geschäftsjahr 2006/07 maßgeblichen ATV/Quad-Aktivitäten liegen.

Im vergangenen Wirtschaftsjahr konnte KTM ihren Erfolgskurs trotz anhaltend schwieriger Marktbedingungen fortsetzen. Der wesentliche Absatzimpuls ergab sich aus der erfolgreichen Markteinführung neuer 2-Zylinder-Straßenmodelle (Travel Enduro, Naked Bike, Supermoto) sowie aus dem kontinuierlichen Ausbau der hochprofitablen Zubehör- und Ersatzteilsparte. Die Motorräder – 990 Adventure, 950 Super Enduro, 250 EXC-F – werden neben weiteren geplanten Modelleinführungen das künftige Wachstum wesentlich tragen.

Mattighofen, November 2005

Stefan Pierer, Rudolf Knünz – Vorstand

*defined at the operative level with the KTM-Sportmotorcycle AG and their implementation was begun. First successes are already anticipated in the 2005/06 business year from the co-operation agreement concluded with the Polaris Group, particularly regarding the expansion of the dealership network and the co-operation in purchasing. However, the spotlight shall be on preparations for the decisive ATV/Quad activities for the 2006/07 business year.*

*KTM continued to perform successfully during the last financial year despite the persistently difficult market conditions. Fundamental sales impulse derived from the successful market launch of new 2-cylinder onroad models (Travel Enduro, Naked Bike, Supermoto) as well as the continuous expansion in the highly profitable accessories and spare parts sector. In addition to other planned model introductions the 990 Adventure, 950 Super Enduro and 250 EXC-F shall be integral to the company's future growth.*

Mattighofen, November 2005

Stefan Pierer, Rudolf Knünz – Board of Directors

Stefan Pierer, Rudolf Knünz – Vorstand.  
Stefan Pierer, Rudolf Knünz – Board of Directors.



# BERICHT DES AUFSICHTSRATES»

## REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD

Der Aufsichtsrat hat in seinen Sitzungen die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen.

Der Vorstand hat regelmäßig über den Stand der Geschäfte und die Lage der Gesellschaft einschließlich ihrer Konzernunternehmen berichtet. Sowohl der Jahresabschluss und der Lagebericht als auch der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht wurden von der KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz, geprüft. Die Prüfung hat nach ihrem abschließenden Ergebnis zu Beanstandungen keinen Anlass gegeben. Der Abschlussprüfer bestätigt, dass die Buchführung und der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften entsprechen, der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze der ordnungsgemäßen Buchführung ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft vermittelt und der Lagebericht im Einklang mit dem Jahresabschluss steht. Der Abschlussprüfer bestätigt auch, dass der Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen ein getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31.08.2005 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme für das abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den Internationalen

*In its meetings, the Supervisory Board has fulfilled its duties required under the law and under the articles of association.*

*The Executive Board has regularly issued reports on the business development and the status of the company including its associated companies (Konzernunternehmen). The annual financial statements and the annual report, as well as the annual consolidated financial statements and group annual report, were audited by the KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, in Linz, Austria. The final result of this audit did not yield any reason for objections. The auditor certifies: that the bookkeeping and the annual financial statements are consistent with the applicable legal provisions; that the annual financial statements represent as accurately as possible the assets, financial and profit situations of the company in accordance with proper accounting principles, and that the annual report is in conformity with the annual financial statements. The auditor further certifies: that the group financial statements are in all essential respects a faithful representation of the group's net worth and financial situation as of 31.08.2005, as well as of the returns and cash flows for the past financial year in accordance with the Internationalen Financial Report-*

*ing Standards (IFRS) vermittelt, der Konzernlagebericht mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und dass die gesetzlichen Voraussetzungen für die Befreiung von der Aufstellung eines Konzernabschlusses nach österreichischem Recht erfüllt sind.*

*Diesem Ergebnis der Abschlussprüfung schließt sich der Aufsichtsrat an. Nach dem abschließenden Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Prüfung des Lageberichtes des Vorstandes, des Jahresabschlusses einschließlich des Ergebnisverwendungsvorschlages und der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Prüfung der Geschäftsführung ist kein Anlass zur Beanstandung gegeben. Der Aufsichtsrat schließt sich auch dem Ergebnisverwendungsvorschlag des Vorstandes an. Der Aufsichtsrat hat den Jahresabschluss gebilligt, der damit gem. § 125 Abs 2 AktG festgestellt ist.*

*Der Aufsichtsrat schlägt die KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz, als Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr 01.09.2005 bis 31.08.2006 vor.*

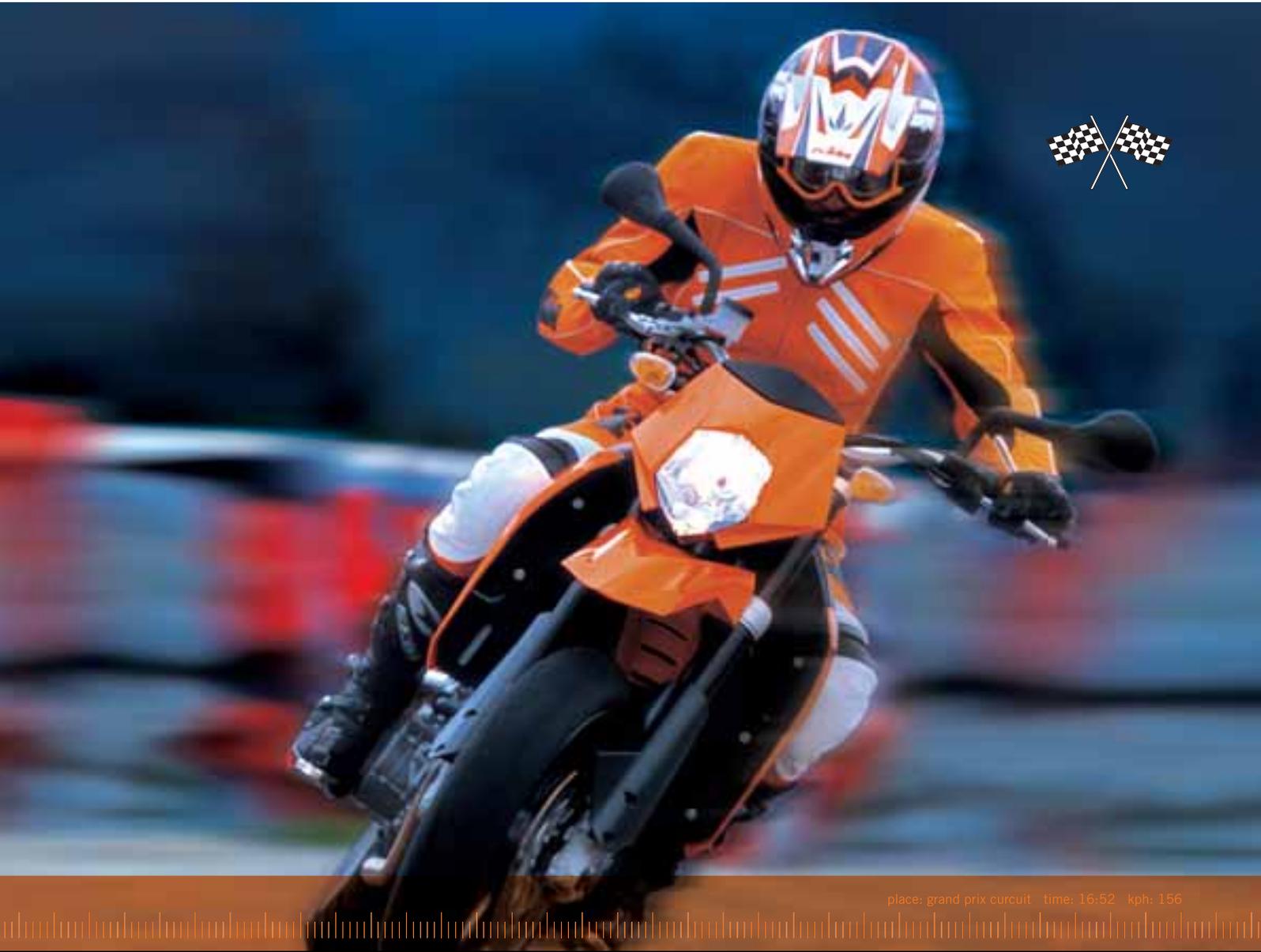
*Der Vorsitzende des Aufsichtsrates (Josef Blazicek)*

*ing Standards (IFRS); that the group management report is in concurrence with the group financial statement, and that the legal requirements have been fulfilled for the exemption from the preparation of a consolidated financial statement pursuant to Austrian law.*

*The Supervisory Board concurs with this result of the annual financial statement audit. The final results of the Supervisory Board's review of the annual report issued by the Executive Board, of the annual financial statements including the proposed appropriation of net profit, and of the Supervisory Board's assessment of management did not yield any reason for complaint. The supervisory board also concurs with the executive board's proposed appropriation of net profit. The Supervisory Board has approved the annual financial statements which are thereby established under § 125 Abs 2 AktG.*

*The Supervisory Board proposes that the KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft in Linz be appointed as auditor of the annual financial statements for the 01.09.2005 to 31.08.2006 business year.*

*The Chairman of the Supervisory Board (Josef Blazicek)*



place: grand prix curcuit time: 16:52 kph: 156



# INVESTOR RELATIONS / CORPORATE GOVERNANCE »

## INVESTOR RELATIONS / CORPORATE GOVERNANCE

Am 19. November 2003 hat die KTM Power Sports AG ein klares Bekenntnis zum Österreichischen Corporate Governance Kodex abgegeben. Wir haben uns verpflichtet, den Kodex zu beachten und über Abweichungen von den Richtlinien öffentlich zu berichten.

Die KTM POWER SPORTS AG bekennt sich zur Einhaltung des Österreichischen Corporate Governance Kodex ab dem Geschäftsjahr 2003/2004. Sie wird den „comply or explain“-Regeln des Österreichischen Corporate Governance Kodex mit folgenden Einschränkungen entsprechen:

Der Regel 16 wird hinsichtlich des Erfordernisses der Bestellung eines Vorstandsvorsitzenden nicht entsprochen, weil die derzeit bestellten Vorstandsmitglieder Dipl.-Ing. Stefan Pierer und Dr. Rudolf Knünz gleichberechtigte Vorstandsmitglieder sind.

Der Regel 18 über die Einrichtung einer internen Revision als eigene Stabstelle wird aufgrund der mangelnden Größe des Unternehmens nicht entsprochen.

*On 19<sup>th</sup> November 2003, KTM Power Sports AG declared its explicit endorsement of the Austrian Corporate Governance Codex. We have committed ourselves to observe the Codex and to publicize any deviations from the guidelines.*

*The KTM POWER SPORTS AG will comply with the Austrian Corporate Governance Codex as of the 2003/2004 business year. It shall conform to the comply-or-explain regulations of the Austrian Corporate Governance Codex, with the following restrictions:*

*Rule 16 regarding the required appointment of a chairman of the management board is not observed because the current management board members (Dipl. Ing. Stefan Pierer and Dr. Rudolf Knünz) are equal members.*

*Rule 18 regarding the establishment of an internal audit division shall not be complied with due to the company's lack of size.*

Der Regel 26 über die Übernahme von Organfunktionen von Vorstandsmitgliedern in Unternehmen außerhalb des Konzerns wird nicht entsprochen, weil die derzeit bestellten Vorstandsmitglieder Dipl.-Ing. Stefan Pierer und Dr. Rudolf Knünz ohnedies jeweils mittelbar eine erhebliche Beteiligung an der Gesellschaft halten und damit eine bestmögliche Wahrung des Gesellschaftsinteresses durch sie nicht nur aufgrund ihrer Funktion als Vorstandsmitglieder, sondern auch zusätzlich noch durch ihre wirtschaftlichen Interessen als mittelbar Beteiligte gegeben ist, sodass eine Bindung der Übernahme von Organfunktionen durch sie an die Zustimmung des Aufsichtsrates nicht erforderlich erscheint.

Die Regeln 39, 40, 42 und 43 betreffend die Einrichtung von Aufsichtsratsausschüssen werden nicht befolgt, weil der Aufsichtsrat nur aus vier Kapitalvertretern besteht, sodass eine Einrichtung von Aufsichtsratsausschüssen zu keiner Steigerung der Effizienz der Aufsichtsratsarbeit führen würde.

*Rule 26 regarding the assumption of organ functions by members of the board from companies outside of the group is not observed because both current management board members – Dipl. Ing. Stefan Pierer and Dr. Rudolf Knünz – already indirectly hold a significant stake in the company. So the best possible protection of the company's interest already exists through them, not only due to their function as board members but also through their financial interests as indirect participants. Therefore binding their assumption of organ functions to the consent of the supervisory board does not appear to be necessary. Rules 39, 40, 42 and 43 regarding the establishment of supervisory board committees shall not be observed, since the supervisory board consists of only four capital proxies, and therefore establishing supervisory board committees would not lead to an increase in the efficiency of the supervisory board's operations.*

Der Regel 78 wird nicht entsprochen, weil das betriebsspezifische Risikomanagement auf der Ebene der Beteiligungsgesellschaften eingerichtet und aufgrund der Holdingfunktion das beteiligungsspezifische Risikomanagement ohnedies Teil des Beteiligungsmanagements ist.

Die KTM Power Sports AG setzt die Bestimmungen der Emittenten-Compliance-Verordnung der österreichischen Finanzmarktaufsicht unter Einbezug aller Aufsichtsratsmitglieder um.

Die Compliance-Richtlinie der KTM Power Sports AG ist auf der KTM-Webseite unter [www.ktm.com/Investor\\_Relations](http://www.ktm.com/Investor_Relations) abrufbar.

*Rule 78 is not complied with because the company-specific risk management is directed at the level of companies in which a participation is held and, due to the holding function, the participation-specific risk management is part of the participation management anyway.*

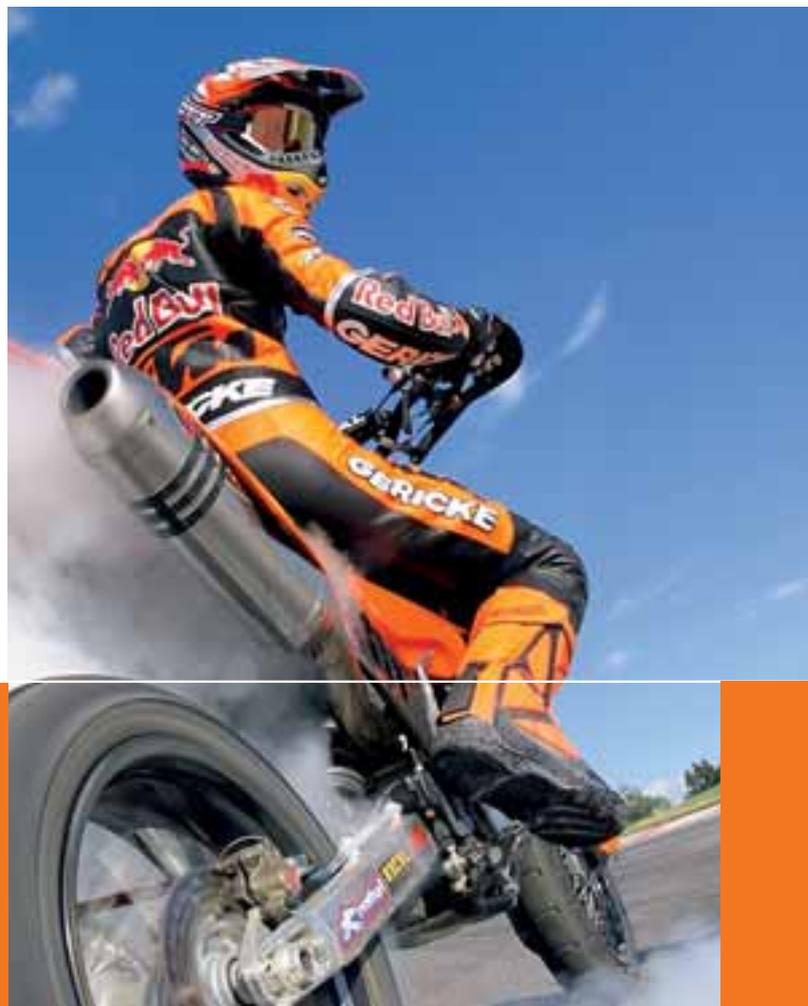
*KTM Power Sports AG implements the provisions of the Issuer Compliance Directive issued by the Austrian Financial Market Authority with the inclusion of all supervisory board members. KTM Power Sports AG's compliance guidelines are available on the KTM web site, at [www.ktm.com/Investor\\_Relations](http://www.ktm.com/Investor_Relations).*

## WICHTIGE KAPITALMARKTINFORMATION/ INFORMATION ON THE CAPITAL MARKET

Ordentliche Hauptversammlung AGM	2. Dezember 2005 December 2, 2005
Ex-Dividenden-Tag Ex-Dividend-Day	9. Dezember 2005 December 9, 2005
Dividendenzahltag Dividend Pay-out	9. Dezember 2005 December 9, 2005
Ergebnis 1Q 2005/06 Result 1. Quarter 2005/06	31. Jänner 2006* January 31, 2006*
Ergebnis 1. Halbjahr 2005/06 Result 1. Half-Year 2005/06	27. April 2006* April 27, 2006*
Ergebnis 1.–3Q 2005/06 Result 1.–3. Quarter 2005/06	27. Juli 2006* July 27, 2006*
Ergebnis Geschäftsjahr 2005/06 Result Business Year 2005/06	9. November 2006* November 9, 2006*

\*) vorläufig/ preliminary

**Bernd Hiemer auf KTM 630 SMS.  
Bernd Hiemer on KTM 630 SMS.**



# INVESTOR RELATIONS / CORPORATE GOVERNANCE»

## INVESTOR RELATIONS / CORPORATE GOVERNANCE»

### Coverage

Die KTM Power Sports AG wird regelmäßig von der Raiffeisen Centrobank AG analysiert.

### Investor Relations Aktivitäten

Die KTM Power Sports AG präsentierte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr bei Informationsveranstaltungen für institutionelle und private Investoren. Unter der Internetadresse [www.ktm.com/Investor\\_relations](http://www.ktm.com/Investor_relations) finden Sie weitere Informationen über das Unternehmen und Sie können sich für unseren Aktionärs- und Presseservice registrieren. Das Management sowie das IR-Team stehen Ihnen selbstverständlich auch für ein direktes Gespräch zur Verfügung.

### Coverage

*KTM Power Sports AG is regularly analyzed by Raiffeisen Centrobank AG.*

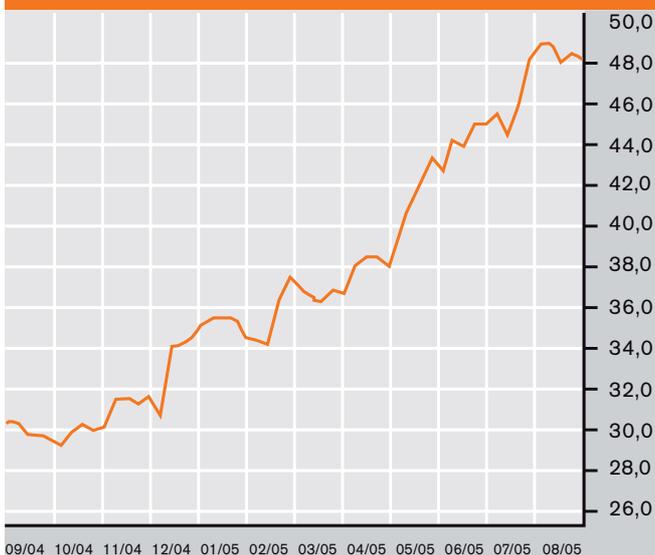
### Investor Relations Aktivitäten

*Throughout the past business year, the KTM Power Sports AG presented itself at informational events for institutional and private investors. You can find further information about the company on our website [www.ktm.com/Investor\\_relations](http://www.ktm.com/Investor_relations) where you can also sign up for our shareholders' and press service. The management & IR-Team can also be contacted directly for further information.*

### WIEN / VIENNA

WKN	64540
Symbol	KTM
ISIN	AT0000645403
Notierung <i>Listing</i>	Wiener Börse, Prime Market Vienna Stock Exchange, Prime Market
Anzahl Aktien <i>Number of shares</i>	6.892.643
Grundkapital (EUR) <i>Capital (EUR)</i>	6.892.643
Reuters	KTMP.VI
Bloomberg	KTM AV
Datastream	O:KTMAG

### KURSCHART / CHART DEVELOPMENT



+93 % seit IPO im Dezember 2003  
+93 % since IPO in December 2003

David Knight auf KTM 525 EXC Racing.  
David Knight on KTM 525 EXC Racing.



# DIE KTM (CROSS) AKTIE»

## THE KTM (CROSS) SHARE

### **Hervorragende Performance**

Der Kurs der KTM (vormals: CROSS) Aktie entwickelte sich im Geschäftsjahr 2004/05 ausgesprochen erfreulich. Die Aktie stieg im Verlauf des Geschäftsjahres kontinuierlich von € 30,4 am 01.09.2004 auf € 48,3 zum Bilanzstichtag 31.08.2005, was gegenüber dem Schlusskurs des Geschäftsjahres 2003/04 einem Plus von 59% entspricht.

Die KTM Power Sports AG (vormals CROSS Holding AG) notiert seit dem 12.12.2003 im Geregeltten Freiverkehr an der Wiener Börse und seit der Kapitalerhöhung im Dezember 2004 im Segment Prime Market. Seit dem IPO konnte eine erfreuliche Kurssteigerung der Aktie erzielt werden und der Kurs fiel nie unter den Ausgabepreis von € 25.

Im Dezember 2004 wurden 1,9 Mio. neue Aktien erfolgreich platziert. Die Anzahl der ausgegebenen Aktien erhöhte sich damit auf 6,3 Mio. Stück. Der Ausgabekurs lag bei € 30. Mit dem Emissionserlös von rund € 57 Mio. wurde der größte Teil des Erwerbs des von BC Partners an der KTM Group GmbH gehaltenen Anteils (48,9%) finanziert.

Die Fokussierung der KTM Power Sports AG auf den Bereich „Power Sports Vehicles“ sowie die eingegangene Kooperation mit Polaris Indus-

tries Inc. führte zur Umbenennung der ehemaligen CROSS Holding AG in KTM Power Sports AG (Börsenkürzel: KTM). Die Beteiligung an der Rosenbauer International AG, welche im Zuge dieser strategischen Ausrichtung nun nicht mehr zum Kerngeschäft der KTM Power Sports AG zählt, wurde im Juni 2005 veräußert.

Mit Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 7. Juli 2005 wurde das Grundkapital um weitere € 592.643,00 erhöht. Die Hofer Privatstiftung hat ihre Anteile an der KTM Group GmbH (10,8%) in Form einer Sacheinlage in die KTM Power Sports AG eingebracht.

Das Grundkapital der KTM Power Sports AG von € 6.892.643,00 ist zerlegt in 6.892.643 Stückaktien. Die Marktkapitalisierung der KTM-Aktie mit Wertpapierkennnummer 64540 betrug per 31.08.2005 € 332,9 Mio. Im Geschäftsjahr 2003/04 wurde aufgrund der durchgeführten Kapitalerhöhung keine Dividende ausgeschüttet. Der Vorstand schlägt vor, für das Geschäftsjahr 2004/05 eine Dividende in der Höhe von 0,55 €/Aktie, unter Beachtung von § 53 Abs 2 AktG, auszuschütten.

Weitere Informationen über die Kursentwicklung der Aktie können bei der Wiener Börse unter [www.wienerborse.at](http://www.wienerborse.at) abgerufen werden.

### **Outstanding Performance**

*The share price of the KTM (formerly: CROSS) stock showed a favourable development during the 2004/05 business year. It rose continuously over the course of the year, from € 30.4 on 01.09.2004 to € 48.3 on the balance sheet date 31.08.2005, which corresponds to an increase of 59% compared to the closing price for the 2003/04 business year.*

*KTM Power Sports AG (former CROSS Holding AG) has been listed on the semi-official market on the Vienna Stock Exchange since 12<sup>th</sup> December 2003, and in the prime market segment since the capital increase in December 2004. Since the IPO the share development was very positive and the share price never fell below the issuing price of € 25.*

*In December 2004 1,9 million new shares could successfully be placed on the market. It increased the number of issued shares to 6.3 million. The issue price was set at € 30 per share. With the proceeds from the capital increase of approx. € 57 million the main part of the purchase of BC Partners stake in the KTM Group GmbH (48,9%) could be financed.*

*The focus of KTM Power Sports AG on "Power Sports Vehicles" as well as the cooperation entered with Polaris Industries Inc. led to the renaming of the former CROSS Holding AG into KTM Power Sports AG (stock symbol: KTM). The investment in Rosenbauer International AG, which no longer belongs to the core strategy of KTM Power Sports AG, has been sold in June 2005.*

*According to a resolution by the extraordinary general meeting on 7<sup>th</sup> July 2005, the share capital was increased by an additional € 592,643.00 which represents the 10,8% holding in the KTM Group GmbH, coming from Hofer Private Foundation.*

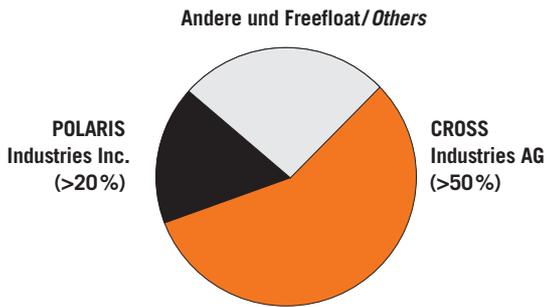
*KTM Power Sports AG capital of € 6,892,643.00 is divided into 6,892,643 shares with the par value of € 1.00 each. Market Capitalization of the KTM share with WKN 64540 reached € 332.9 million as per 31.08.2005.*

*In the business year 2003/04 no dividend was paid out due to the share capital increase. The board proposes to pay out a dividend of 0.55 €/share for the business year 2004/05 taking § 53 para. 2 of the Companies Act (AktG) into account.*

*More information about the share development you will find on the website of the Vienna Stock Exchange [www.wienerborse.at](http://www.wienerborse.at).*

Juha Salminen auf KTM 450 EXC.  
Juha Salminen on KTM 450 EXC.

#### AKTIONÄRSSTRUKTUR / SHAREHOLDER STRUCTURE



Die Anzahl der Aktien stieg von 4.400.000 Stück im Vorjahr auf 6.892.643 Stück. Kernaktionär mit über 50% der Stimmrechte (inkl. 5% Hofer Privatstiftung) ist die CROSS Industries AG.

*The number of shares rose from 4,400,000 in the previous year to 6,892,643.*

*CROSS Industries AG is the principal shareholder, with more than 50% of the voting rights (incl. 5% Hofer Private Foundation).*

#### INFORMATIONEN ZUR KTM (CROSS) AKTIE / INFORMATION ABOUT KTM (CROSS) SHARE

	GJ 2004/05 BY 2004/05	GJ 2003/04 BY 2003/04
Anzahl der Aktien (Stichtag 31.08.) <i>Number of shares (Ultimo 31/08)</i>	6.892.643	4.400.000
Gewinn je Aktie (in €) <i>Earnings per share (in €)</i>	2,10	3,20
Dividende / Aktie (in €) <i>Dividend per share (in €)</i>	0,55	0,0
Höchstkurs (in €) <i>Highest price (in €)</i>	49,15	30,5
Tiefstkurs (in €) <i>Lowest price (in €)</i>	29,2	26,5
Schlusskurs (in €) <i>Closing price (in €)</i>	48,3	30,4
KGV (Schlusskurs, in €) <i>P/E ratio (closing price, in €)</i>	23	9,5
Marktkapitalisierung per Ultimo (in Mio. €) <i>Market capitalization per Ultimo (in € million)</i>	332,9	133,8

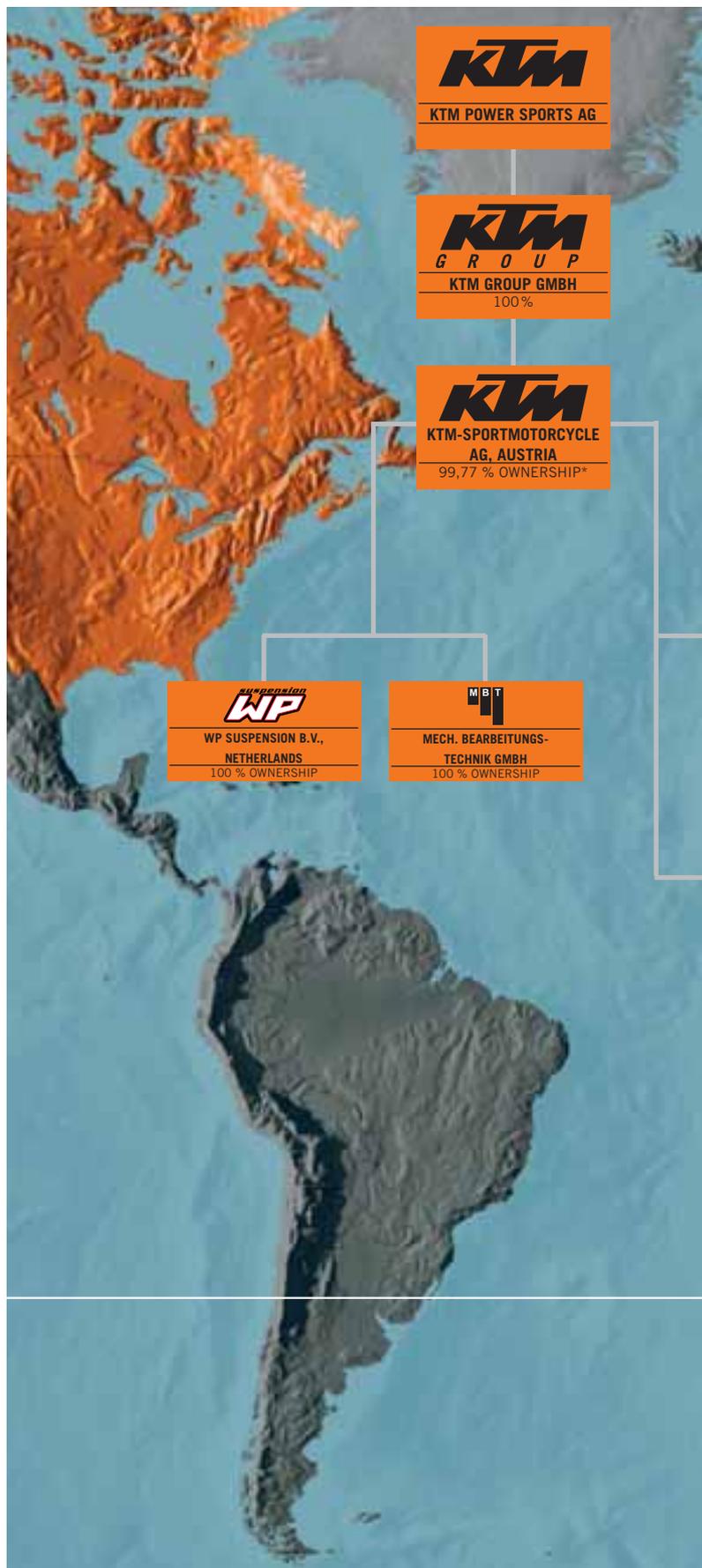


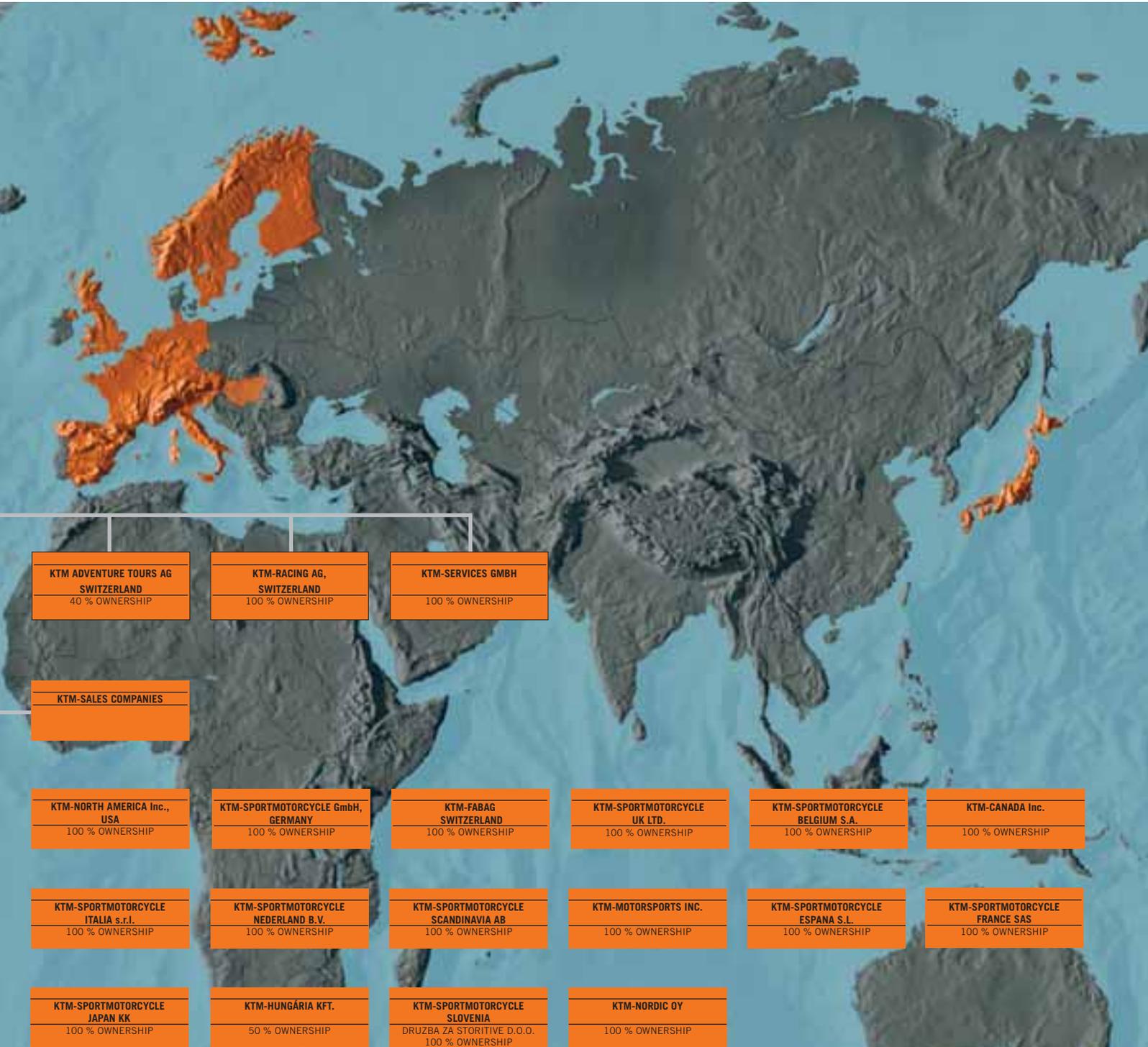
# KTM POWER SPORTS AG»

## KTM POWER SPORTS AG

DIE KTM Power Sports AG umfasst neben der KTM Group GmbH auch die drei Produktionsgesellschaften KTM-Sportmotorcycle AG, WP Suspension B.V. und die MBT GmbH sowie 15 unabhängige Vertriebsgesellschaften in den wichtigsten Kernmärkten. Darüber hinaus unterhält die KTM-Sportmotorcycle AG die KTM-Racing AG und die Service GmbH sowie eine 40%ige Beteiligung an der KTM Adventure Tours AG.

*In addition to the KTM Group GmbH, KTM Power Sports AG also incorporates the three manufacturing companies KTM-Sportmotorcycle AG, WP Suspension B.V. and the MBT GmbH, as well as 15 independent distribution companies in the most important, primary markets. Furthermore, the KTM-Sportmotorcycle AG also operates the KTM-Racing AG and the Service GmbH as well as a 40% participation in the KTM Adventure Tours AG.*





**KTM ADVENTURE TOURS AG**  
SWITZERLAND  
40 % OWNERSHIP

**KTM-RACING AG,**  
SWITZERLAND  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SERVICES GMBH**  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SALES COMPANIES**

**KTM-NORTH AMERICA Inc.,**  
USA  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE GmbH,**  
GERMANY  
100 % OWNERSHIP

**KTM-FABAG**  
SWITZERLAND  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
UK LTD.  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
BELGIUM S.A.  
100 % OWNERSHIP

**KTM-CANADA Inc.**  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
ITALIA s.r.l.  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
NEDERLAND B.V.  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
SCANDINAVIA AB  
100 % OWNERSHIP

**KTM-MOTORSPORTS INC.**  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
ESPANA S.L.  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
FRANCE SAS  
100 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
JAPAN KK  
100 % OWNERSHIP

**KTM-HUNGÁRIA KFT.**  
50 % OWNERSHIP

**KTM-SPORTMOTORCYCLE**  
SLOVENIA  
DRUZBA ZA STORITVE D.O.O.  
100 % OWNERSHIP

**KTM-NORDIC OY**  
100 % OWNERSHIP

# KTM SPORTMOTORCYCLES»

## KTM SPORTMOTORCYCLES

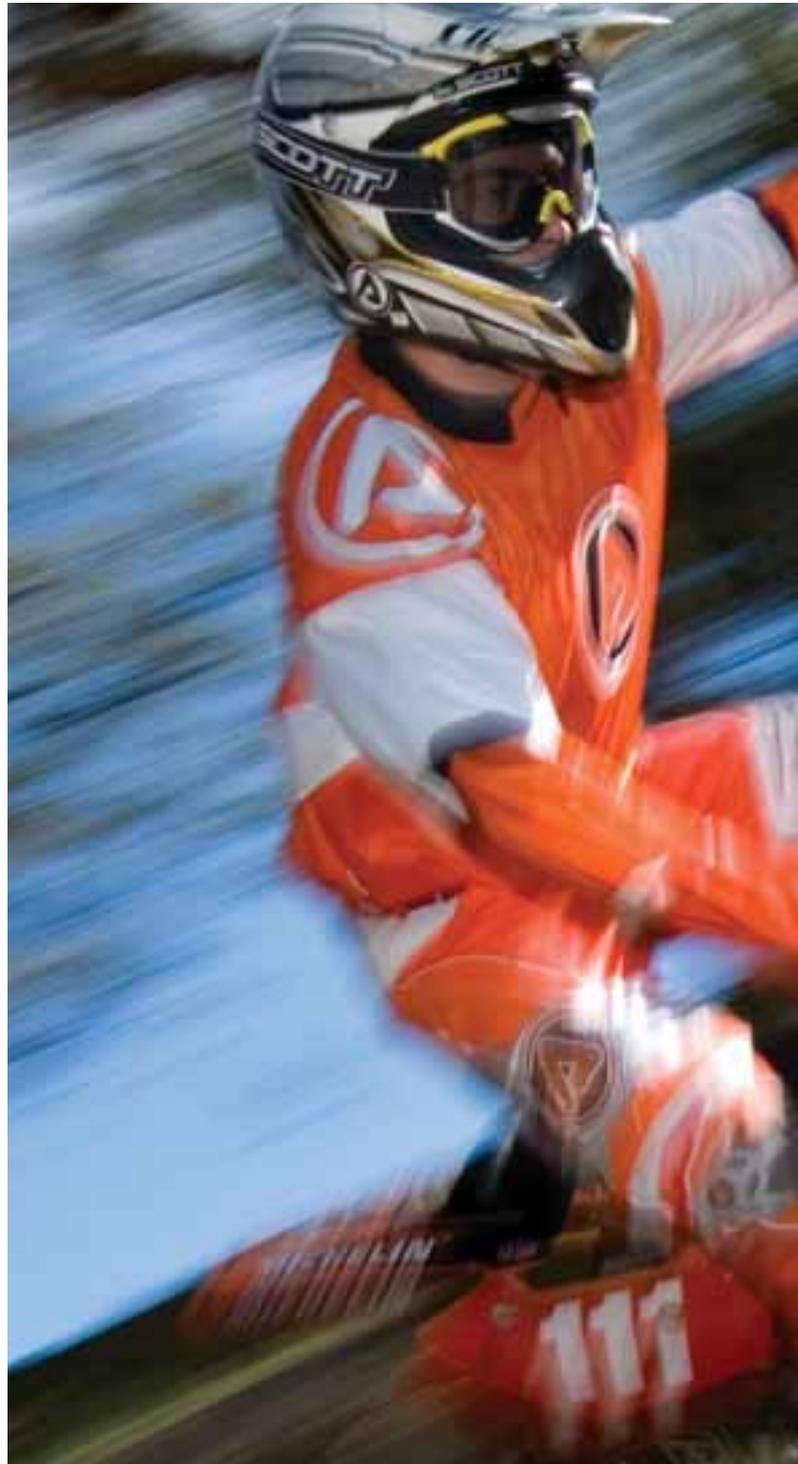
DIE KTM-SPORTMOTORCYCLE AG, das Kernunternehmen, baut in Mattighofen, Österreich, rennsporttaugliche Motorräder, die sowohl im Wettbewerb als auch im Freizeitsport eingesetzt werden. Die Marke KTM hat traditionell tiefe Wurzeln im Motorsport. Weit über 100 Weltmeistertitel, fünf Siege bei der Rally Dakar und unzählige nationale Meistertitel sind der Beweis für die hohe technische Kompetenz.

„Ready to Race“ – gemäß der Unternehmensphilosophie fließen die Erkenntnisse aus dem Motorsport unmittelbar in die Serienproduktion ein und werden dadurch für den Kunden greifbar gemacht.

KTM hat sich diesem Prinzip verpflichtet. Was sich im Rennsport bewährt, wird in die Serie übernommen.

*THE KTM-SPORTMOTORCYCLE AG, the primary company in Mattighofen, Austria, builds race-ready motorcycles for competitive as well as recreational riding. The KTM brand has a deeply rooted motor sport tradition. More than 100 world championship titles, five victories in the Dakar Rally and countless national championships are proof of the company's great technical expertise.*

*“Ready to Race” – in accordance with the company philosophy, the insights gained from our motor sport experience are passed directly into series production and so become available to our customers as well. KTM has dedicated itself to this principle. Whatever has proven itself reliable on the racing circuit, is incorporated into series production.*



Juha Salminen auf KTM 250 XC.  
Juha Salminen on KTM 250 XC.



# VERTRIEBSORGANISATION » DISTRIBUTION ORGANISATION

EIN WESENTLICHES ELEMENT DES KTM-ERFOLGES in den letzten Jahren war die sukzessive Übernahme bzw. der Ausbau unternehmenseigener Vertriebstöchter. Erst durch eigene Landesorganisationen wurden eine marktgerechte Steuerung des Vertriebes sowie gezielte Investitionen in Aufbau und Kommunikation von Markenbekanntheit und Markenkernwerten im Sinne von „Ready to Race“ ermöglicht.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden entsprechend dieser Strategie die beiden neuen Vertriebstöchter KTM-Sportmotorcycle Slovenia (Slowenien und Kroatien) und KTM-Nordic OY (Finnland und baltische Länder) gegründet.

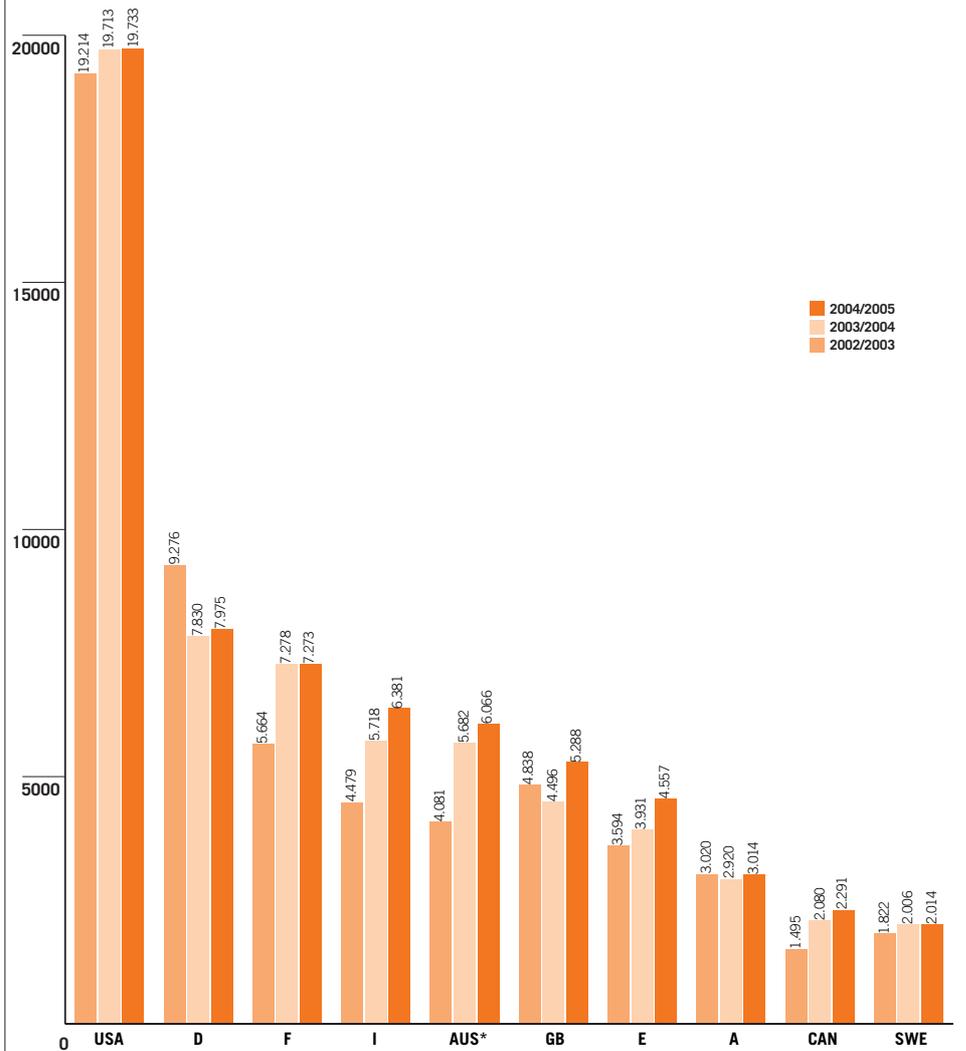
*AN ESSENTIAL ELEMENT OF KTM'S SUCCESS in recent years has been the successive takeover and/or expansion of company-owned distribution subsidiaries. It wasn't until KTM had its own national organizations that a market-driven management of distribution was possible, as well as systematic investments in the development and communication of brand recognition and the brand's basic values regarding the "Ready to Race" concept.*

*According to this strategy, our two new distribution subsidiaries, KTM Sportmotorcycle Slovenia (Slovenia and Croatia) and KTM Nordic OY (Finland and the Baltic countries), were established during the last business year.*





TOP-TEN-LÄNDER IN STÜCK » TOP-TEN COUNTRIES IN UNITS



Gesamtabsatz der KTM Gruppe. / Total sales of the KTM Group.

\*In der Vergangenheit wurde in der Absatzanalyse nach Ländern Neuseeland zu Australien gezählt. Im Geschäftsjahr 04/05 erfolgte eine getrennte Darstellung; zu Vergleichszwecken wurde die Vorjahresdarstellung angepasst.

\*New Zealand was grouped with Australia in past sales analyses according to country. In the 04/05 business year, they are reported separately; for the purpose of comparison, the previous year's presentation has been adapted.

# KTM RACING»

## KTM RACING

KTM IST MOTORSPORT. Die Geschichte des Unternehmens ist gleichzeitig auch Motorsportgeschichte. KTM engagiert sich im Motorsport, um ihre Produkte zu entwickeln, zu positionieren und abzusetzen. Motorsport gilt als zentrales Marketinginstrument für den Aufbau und die Etablierung der Marke. Die KTM-Weltmeistertitel sind der Beweis für die hohe technische Kompetenz von KTM und fördern die Markenbekanntheit und die Kommunikation der Markenwerte an unsere Zielgruppen.

RALLY DAKAR: 5 Siege in Serie (2001–2005)

MOTOCROSS: Weltmeister MX3 Sven Breugelmans

SUPERCROSS: Vize-Meistertitel US Nationals 125 ccm Mike Alessi, 2 Vize-Meistertitel (US Nationals East/West) Nathan Ramsey/Josh Hansen CROSS COUNTRY: 10facher Weltmeister Juha Salminen holt den Championtitel der wichtigsten US-Offroad-Serie GNCC

ENDURO: Mit Ivan Cervantes (E1), Samuli Aro (E2) und David Knight (E3) 3 Weltmeistertitel

SUPERMOTO: Meistertitel S1 Thierry van den Bosch

ROAD RACING: Konstrukteur-Weltmeisterschaft 125 ccm

*KTM IS MOTOR SPORTS. Our company's history is simultaneously motor sports history. KTM is involved in motor sports in order to develop, position and sell its products. Motor sports serve as the main marketing instrument for the development and establishment of the KTM brand. The World Championship titles KTM has won are proof of our great technical expertise and also promote recognition of the KTM brand and the communication of its principles to our target groups.*

*DAKAR RALLY: 5 consecutive wins (2001–2005)*

*MOTOCROSS: MX3 World Champion Sven Breugelmans*

*SUPERCROSS: Runner-Up in the U.S. Nationals 125 cc Mike Alessi, 2 Runner-Up titles (U.S. Nationals East/West) Nathan Ramsey/Josh Hansen*

*CROSS COUNTRY: 10-time World Champion Juha Salminen wins the title of Champion in the most important U.S. offroad series, the GNCC*

*ENDURO: 3 World Championship titles, thanks to Ivan Cervantes (E1), Samuli Aro (E2) and David Knight (E3)*

*SUPERMOTO: Championship title for S1 Thierry van den Bosch*

*ROAD RACING: Design Engineer World Champion at the 125 cc*



Sven Breugelmans auf KTM 540 SX.  
Sven Breugelmans auf KTM 540 SX.



# KTM ADVENTURE TOURS»

## KTM ADVENTURE TOURS

KTM ADVENTURE TOURS bieten Motorrad-Faszination pur, das Angebot reicht von der Wüstenrally bis zum Motocross- und Supermoto-Training. Profis, die auf mehr als zwei Dutzend WM-Titel verweisen können, führen Touren auf der ganzen Welt, die man allein wohl niemals finden würde.

Die KTM Adventure Tours AG, an der die KTM Gruppe zu 40% beteiligt ist, ist heute der größte Anbieter von Offroad-Motorradreisen in Europa.

*KTM ADVENTURE TOURS offer total motorcycle fascination. The offerings range from a desert rally to Motocross and Supermoto training. Professional riders, who can call more than two dozen World Championship titles their own, lead tours all over the globe that you would never find on your own.*

*Today the KTM Adventure Tours AG, in which the KTM Group holds a 40% participation, is Europe's largest purveyor of offroad motorcycle tours.*

**KTM** ADVENTURE TOURS



Adventure Tours, Tour Italien.  
Adventure Tours, Tour Italy.



# WP SUSPENSION»

## WP SUSPENSION

WP SUSPENSION fertigt in Malden, Holland, Federungs-elemente für Sportmotorräder, Offroad und Onroad. WP ist Erstausrüster für KTM, Husaberg, BMW und weitere europäische Hersteller.

Über den Zubehörmarkt wird ein Viertel des Gesamtumsatzes erzielt. WP hat sich zum Ziel gesetzt, seine Stellung als Erstausrüster auf dem OEM-Markt zu verstärken.

*WP SUSPENSION manufactures suspension components for onroad and offroad sport motorcycles in Malden, Holland. WP is the original equipment manufacturer (OEM) for KTM, Husaberg, BMW and other European manufacturers. The accessory market generates one quarter of the total sales revenue. WP aspires to boost its status on the OEM market.*



*suspension*  
**WP**



WP-Motocross-Federbein.  
WP-Motocross rear shock.



# FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG»

## RESEARCH AND DEVELOPMENT

DIE FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG beschäftigt 186 Mitarbeiter (12% der gesamten Belegschaft). Die Gesamtausgaben für Forschung und Entwicklung betragen im Geschäftsjahr 2004/05 rund 5% des Umsatzes (im Vorjahr 4% des Umsatzes). Im letzten Geschäftsjahr wurden folgende F&E-Projekte in Angriff genommen:

- Serienanlauf der 990 Supermoto
- Serienanlauf der 250 SX-F Viertakt-Motocross
- Entwicklung der 990 Adventure
- Entwicklung der 950 Super Enduro
- Konzeptentwicklung Venom auf Basis des Superbikes RC8
- Konzeptentwicklung 650 Supermoto auf Basis eines neuen Einzylinder-Motors
- Entwicklung der 450 SX-F Viertakt-Motocross
- Entwicklung der 250 EXC-F Viertakt-Enduro
- Konzeptentwicklung ATV

*THE RESEARCH AND DEVELOPMENT DEPARTMENT employs 186 people (12% of the entire staff). In the 2004/05 business year, the total R&D expenditures amounted to approx. 5% of turnover (4% in the previous year). In the last business year, the following R&D projects were tackled:*

- Start of series production of the 990 Supermoto*
- Start of series production of the 250 SX-F 4-stroke Motocross*
- Development of the 990 Adventure*
- Development of the 950 Super Enduro*
- Concept development of the Venom on the basis of the RC8 Superbike*
- Concept development of the 650 Supermoto on the basis of a new, one-cylinder engine*
- Development of the 450 SX-F 4-stroke Motocross*
- Development of the 250 EXC-F 4-stroke Enduro*
- Concept development of an ATV*



KTM Motor 250 SX-F.  
*The KTM 250 SX-F engine.*



# INVESTITIONEN» INVESTMENTS

ZU DEN INVESTITIONSSCHWERPUNKTEN des letzten Jahres zählte in erster Linie ein neues multifunktionales Empfangsgebäude am Produktionsstandort Mattighofen mit einem großzügigen Angebot an Besprechungsräumen, die eine schnelle und unkomplizierte Abwicklung von Lieferantengesprächen ermöglichen. Der im neuen Empfangsgebäude integrierte KTM-Shop bietet auch die Möglichkeit zur Kundenbindung am Hauptstandort. Darüber hinaus wurde vor allem in Prüfstände für die Entwicklung und Serienüberleitung neuer Motorräder speziell im Hinblick auf die ab 2008 geltenden verschärften Abgasbestimmungen (EURO III) investiert.

Insgesamt hat KTM im abgelaufenen Geschäftsjahr 5 % des Umsatzes für Investitionen in das Sachanlagevermögen aufgewendet.

*THE FOCAL POINT OF INVESTMENT during the last year was primarily a new reception building at the manufacturing base in Mattighofen, with plenty of conference rooms for quick and uncomplicated meetings with suppliers. Incorporating the KTM Shop into the new reception building also offers the opportunity to promote customer loyalty at the company's main location. Investments were also principally made in dynamometers for the development and series transition of new motorcycles, particularly in regard to the stricter emission regulations (EURO III) that go into effect in 2008. In the previous business year, KTM expended a total of 5% of the sales revenue for investments in fixed assets.*



KTM-Hauptsitz, Mattighofen.  
KTM Headquarters, Mattighofen.



# QUALITÄT» QUALITY

**ISO-ZERTIFIZIERUNG:** Das KTM-Qualitätsmanagement folgt der ISO-9001-Norm. Die Qualitätssicherungsprozesse dieser internationalen Norm stehen für höchstmögliche Produktqualität. Die Zertifizierung erfolgt jährlich und wird durch das TÜV-Mark dokumentiert.

**MITARBEITER:** Mit Ende des letzten Geschäftsjahres waren 1.584 Mitarbeiter in der KTM Gruppe beschäftigt, davon 409 im Ausland. Die Mitarbeiter haben die vielfältigen Herausforderungen umgesetzt und dadurch entscheidend zum großen Erfolg des abgelaufenen Geschäftsjahres beigetragen.

**UMWELT:** Die KTM Gruppe ist sich als produzierendes Unternehmen ihrer Verantwortung gegenüber der Umwelt stets bewusst. Als herausragendes Beispiel für die gesamte Industrie gilt das von KTM entwickelte Motorrad-Logistik-System auf Mehrweg-Metallpaletten, durch das auf zusätzliches Verpackungsmaterial verzichtet werden kann.

*ISO CERTIFICATION: KTM quality management efforts adhere to the ISO 9001 standard. The quality assurance processes of this international standard represent the highest possible product quality. The certification takes place annually and is documented by the Technical Inspection Authority (TÜV) mark.*

*EMPLOYEES: 1,584 employees were working for the KTM Group at the end of the last business year, of whom 409 were working in countries other than Austria. Our employees have met diverse challenges, thereby making a vital contribution to the great success of the past business year.*

*ENVIRONMENT: In its role as manufacturer, the KTM Group is conscious of its responsibility to the environment. The KTM-developed motorcycle logistics system on re-usable metal pallets serves as a shining example for the entire industry, for it eliminates the need for additional packing material.*



KTM LC8 Motor auf dem Prüfstand.  
*The KTM LC8 motor on the dynamometer.*



NEBEN DEM WEITEREN AUSBAU DER MARKTFÜHRENDEN POSITION im Bereich von Offroad-Sportmotorrädern und der Etablierung im Bereich sportlicher Straßenmotorräder nimmt KTM mit der Entwicklung und Fertigung von sportlichen ATVs ein neues Kapitel in der Unternehmensgeschichte in Angriff.

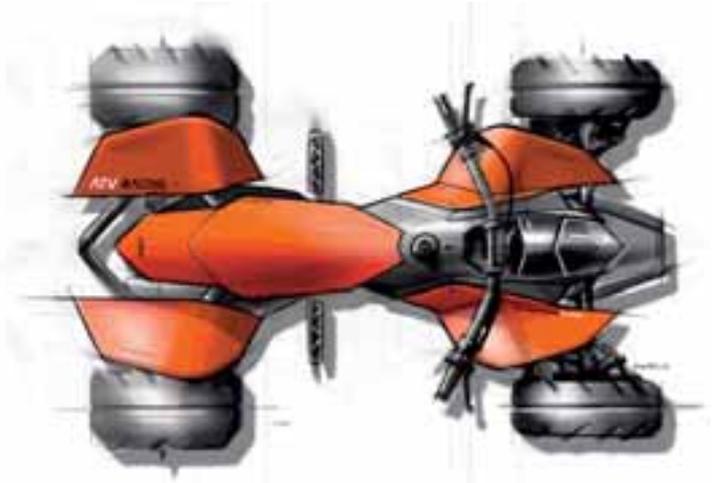
Die erfolgreichen KTM-Tugenden, die sich zusammengefasst im Claim „Ready to Race“ äußern, gelten auch für KTM's erstes Engagement im Bereich vierrädriger Fahrzeuge und sollen auch hier für einen weltweiten Erfolg sorgen.

*IN ADDITION TO THE FURTHER EXPANSION OF KTM'S LEADING POSITION in the offroad sport motorcycle market and its entry into the sporty street bike segment, KTM is writing a new chapter in company history with its development and production of recreational ATVs.*

*The successful KTM virtues, so aptly expressed by the claim "Ready to Race", are equally applicable to KTM's initial endeavours in the four-wheel vehicle segment and they should ensure worldwide success in this undertaking as well.*



Konzeptstudie KTM ATV.  
Concept study of the KTM ATV.



# DAS JAHR IN ZAHLEN»

## THE YEAR IN FIGURES

Mika Kallio auf KTM 125 GP  
Mika Kallio on KTM 125 GP





<b>KONZERNLAGEBERICHT</b>	
<b><i>GROUP DIRECTOR'S REPORT</i></b>	<b>4/5</b>
<b>KONZERNABSCHLUSS</b>	
<b><i>GROUP CONSOLIDATED ACCOUNTS</i></b>	<b>18/19</b>
<b>ERGEBNISVERWENDUNGSVORSCHLAG</b>	
<b><i>PROPOSED APPROPRIATION OF PROFIT</i></b>	<b>25</b>

**ANSCHLIESSEND KONZERNANHANG**  
***FOLLOWING NOTES TO THE***  
***CONSOLIDATED ACCOUNTS***



# KONZERNLAGEBERICHT»

## GROUP DIRECTOR'S REPORT

Im Geschäftsjahr 2004/05 hat die CROSS Holding AG – nunmehr KTM Power Sports AG – 100% der Anteile an der KTM Group GmbH in mehreren Schritten erworben.

Bei der im Dezember 2004 stattgefundenen Kapitalerhöhung flossen dem Unternehmen durch Ausgabe von 1,9 Mio. Aktien 57 Mio. € an Finanzmittel zu. Damit konnte der 48,9%ige Geschäftsanteil von BC Partners an der KTM Group GmbH erworben werden. Die Aufstockung der KTM Anteile auf 89,2% ermöglicht dem Unternehmen die Vollkonsolidierung der Beteiligung ab dem 01.12.2004.

In der am 07. Juli 05 stattgefundenen außerordentlichen Hauptversammlung wurde die Fokussierung auf den Bereich POWER SPORTS Fahrzeuge beschlossen. Dies führte zur Umbenennung der Firma in KTM Power Sports AG, zur Änderung des Unternehmensgegenstandes auf den Bereich POWER SPORT und zu einer Umbesetzung des Aufsichtsrates. Die Beteiligung an der Firma Rosenbauer International AG, welche im Geschäftsjahr 2004/05 auf über 25% ausgebaut werden konnte, wurde aufgrund der Fokussierung des Unternehmens am 30. Juni 2005 veräußert.

Im 4. Quartal 2004/05 hat sich die Chance eröffnet, die noch fehlenden 10,8% Anteile an der KTM Gruppe in die KTM Power Sports AG zu übernehmen. Die von der Hofer Privatstiftung gehaltenen Anteile wurden in Form einer Kapitalerhöhung in die KTM Power Sports AG eingebracht. Weiters fand eine Umstrukturierung statt (Verschmelzung der CROSS Industrie Holding GmbH in die CROSS Holding AG (nunmehr: KTM Power Sports AG)), die

*CROSS Holding AG – now KTM Power Sports AG – acquired 100% of the shares in the KTM Group GmbH in several stages over the course of the business year 2004/05.*

*As a result of the capital increase through the issuance of 1.9 million shares in December 2004, the company gained financial resources amounting to € 57 million. With these funds, the BC Partners' 48.9% share in the KTM Group GmbH could be acquired. The increase of the KTM holding to 89.2% enabled the company to fully consolidate its participation as of December 1, 2004.*

*At the exceptional General Meeting held on July 7, 2005 the decision was made to focus on the segment POWER SPORTS vehicles. This resulted in a company name change to KTM Power Sports AG, a new focus on the POWER SPORT segment as well as changes in the supervisory board. Due to the company's change in focus, its participation in Rosenbauer International AG, which had been increased to over 25% during the 2004/05 business year, has been sold on 30<sup>th</sup> June 2005.*

*During the 4<sup>th</sup> Quarter of 2004/05, the opportunity has opened up for KTM Power Sports AG to acquire the remaining 10.8% holding of the KTM Group. The share, coming from Hofer Private Foundation, represented a capital increase. Furthermore, a reorganisation took place (merging CROSS Industrie Holding GmbH into the CROSS Holding AG (now KTM Power Sports AG)),*

den organisatorischen Aufbau in der Gruppe vereinfacht hat.

*which simplified the Group's organisational structure.*

Die Polaris Gruppe hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 24,9% der Anteile an der KTM Power Sports AG erworben. Auf operativer Ebene wurden gemeinsam mit der KTM-Sportmotorcycle AG mehrere Projekte für eine gemeinsame Zusammenarbeit definiert und mit der Umsetzung begonnen.

*The Polaris Group acquired 24.9% of the shares in the KTM Power Sports AG during the past business year. A number of cooperation projects were defined at the operative level with the KTM-Sportmotorcycle AG and their implementation was begun.*

Aufgrund der Fokussierung der Gesellschaft im GJ 2004/05 auf den Bereich Power Sports und der Veräußerung der nicht zur KTM-Gruppe gehörenden Beteiligungen, wie etwa die Rosenbauer International AG sowie der Quotenkonsolidierung im ersten Quartal 2004/05 und der Vollkonsolidierung des KTM-Konzerns seit dem 01.12.2004 sind die Zahlen der Vergleichsperiode nur eingeschränkt vergleichbar.

*Due to the company's focus on the Power Sports segment in the 2004/05 BY and the sale of the participations that no longer belonged to the KTM Group, such as Rosenbauer International AG, as well as due to the proportional consolidation in the first quarter of 2004/05 and the full consolidation of the KTM group as of December 1, 2004 comparison with last years figures is not feasible.*

**GESCHÄFTSVERLAUF** Der Geschäftsverlauf der KTM Power Sports AG ist nach der Fokussierung weitgehend von der KTM Gruppe geprägt. Rund 99,9% des Umsatzes, 93% des Gewinnes des Geschäftsjahres entfallen auf die KTM Gruppe.

**BUSINESS DEVELOPMENT** *After refocussing, the business development of the KTM Power Sports AG has been strongly influenced by the KTM Group. The KTM Group accounts for about 99.9% of the turnover and 93% of the profits for the business year.*

Im Vergleich zum Vorjahr wuchs der europäische Gesamtmotorradmarkt (ohne Motocross und Sportminicycles) um +8,2%. KTM konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr den Wachstumskurs in den EU15 Ländern mit +7,2% gegenüber dem Vorjahr fortsetzen. Auf dem stagnierenden amerikanischen Gesamtmarkt (inkl. Motocross und Sportminicycles) konnte KTM ein im Vergleich zum Gesamtmarkt leichtes Wachstum verzeichnen (+ 0,1% inkl. Motocross und Sportminicycles) und folglich den Marktanteil leicht erhöhen.

*In comparison to the previous year, the total European motorcycle market (excluding motocross and sport minicycles) increased by 8.2%. During the past business year KTM was able to continue its growth in the 15 EU countries, reporting an increase of 7.2% compared to the previous year. On the stagnating American overall market, (incl. motocross and sport minicycles) KTM was able to report a slight increase in comparison to the total market (+ 0.1%, incl. motocross and sport minicycles) and consequently a slight increase in market share.*

Der wesentliche Absatzimpuls ergab sich aus der erfolgreichen Markteinführung neuer 2-Zylinder Straßenmodelle (Travel Enduro, Naked Bike, Supermoto). Der europäische KTM-Marktanteil am Gesamtmarkt (ohne Motocross und Sportminicycles) liegt bei 3,53%. Der US Marktanteil am amerikanischen Gesamtmarkt (inkl. Motocross > 120 ccm) liegt Herstellerangaben zufolge bei 1,56%.

*The fundamental sales impulse derived from the successful market launch of new 2-cylinder onroad models (Travel Enduro, Naked Bike, Supermoto). Of the total market, KTM's European market share (excluding motocross and sport minicycles) is 3.53%. According to the manufacturer's data, the share of the overall U.S. market (incl. motocross motorcycles > 120 cc) amounts to 1.56%.*

Die Strategie von KTM, den Markt in Form von lokalen Vertriebsniederlassungen unmittelbar zu bearbeiten, konnte im abgelaufenen Geschäftsjahr im osteuropäischen Raum (Ungarn, Slowenien) und in Nordeuropa (Finnland und das Baltikum) erfolgreich fortgesetzt werden.

*KTM's strategy of directly developing the market by means of local subsidiaries, was successfully continued in the past business year in the eastern European region (Hungary, Slovenia) and in Northern Europe (Finland and the Baltic countries).*

Die Schwerpunktsetzung im Entwicklungsbereich ermöglichte mit den Modelljahren 05 und 06 die erfolgreiche Markteinführung der 2-Zylinder Modelle 990 Super Duke, 950 Supermoto und des 1-Zylinder Modells 250 SX-F. Diese Motorräder werden neben weiteren geplanten Modelleinführungen (990 Adventure, 950 Superenduro, 250 EXC-F) das künftige Wachstum wesentlich tragen.

*Emphasising development enabled the successful market introduction of the 2005 and 2006 models of the 2-cylinders 990 Super Duke and 950 Supermoto and of the 1-cylinder 250 SX-F. In addition to other planned model introductions (e.g. the 990 Adventure, 950 Superenduro and 250 EXC-F), these motorcycles shall be integral to the company's future growth.*

**UMSATZENTWICKLUNG** Der Konzernumsatz konnte gegenüber dem Vorjahr um 147% (davon 135% Vollkonsolidierungseffekt) von 154,5 Mio. € auf 381,9 Mio. € gesteigert werden. Die Umsatzsteigerung ist neben dem Mengenwachstum auf einen verbesserten Modellmix (2 Zylinder Modelle) und ein starkes Wachstum im Bereich der Related Products (Ersatzteile/Zubehör, WP) zurückzuführen.

**SALES DEVELOPMENT** Group sales were increased over the preceding year's figures by 147% (of this, 135% represented the full consolidation effect), from € 154.5 million to € 381.9 million. Along with volume growth, the rise in sales resulted from an improved model mix (2-cylinder models) and strong growth in the related products segment (replacement parts/accessories, WP products).

Vom Gesamtumsatz entfallen 68% auf Europa (260,0 Mio. €), eine Steigerung von 151% (davon 138% Vollkonsolidierungseffekt) gegenüber dem

*68% of the total sales (€ 260.0 million) were achieved in Europe, a growth of 151% (of this, 138% represented the full consolidation effect)*

Vorjahr. Auf Nordamerika entfallen 20% des Umsatzes (77,9 Mio. €), ein Plus von 139% (davon 129% Vollkonsolidierungseffekt).

*over the preceding year. North America accounts for 20% of sales (€ 77.9 million), an increase of 139% (of this, 129% is the full consolidation effect).*

Auf Gebiete außerhalb Europas und Nordamerikas entfallen 12 % des KTM-Umsatzes (43,9 Mio. €); hier ist KTM um 140% gewachsen (davon 129% Vollkonsolidierungseffekt); vorwiegend bedingt durch gesteigerte Exporte in den australischen Markt.

*Regions outside Europe and North America account for 12% of KTM's turnover (€ 43.9 million); there KTM has grown by 140% (of this, 129% is the full consolidation effect); this is primarily due to increased exports to the Australian market.*

Das überdurchschnittliche Wachstum in Europa ist im Wesentlichen eine Folge der verbesserten Marktbearbeitung über die eigenen Vertriebstöchter sowie der erfolgreichen Positionierung von neuen Straßenmodellen.

*The above-average growth in Europe is primarily due to better handling of the market by KTM's own distribution subsidiaries, as well as to successful positioning of the new onroad models.*

Der größte Absatzmarkt ist nach wie vor die USA (25% der Gesamtstückzahl), gefolgt von Deutschland (10% Anteil), Frankreich, Italien und Australien. Insgesamt wurden 80% des Gesamtabsatzes in den zehn wichtigsten Ländern erwirtschaftet.

*The U.S. continues to be the largest sales market (25% of total unit sales), followed by Germany (10% share), France, Italy and Australia. 80% of total sales were achieved in the ten most important countries.*

#### UMSATZ NACH REGIONEN » SALES BY REGIONS

TEUR	GJ 04/05 BY 04/05	ANTEIL IN % SHARE IN %	VORJAHR PREVIOUS YEAR	VERÄNDERUNG IN % CHANGE IN %
Europa <i>Europe</i>	260.033	68 %	103.553	151 %
Nordamerika <i>North America</i>	77.904	20 %	32.656	139 %
übrige Länder <i>other countries</i>	43.918	12 %	18.303	140 %
<b>GESAMT TOTAL</b>	<b>381.855</b>	<b>100 %</b>	<b>154.512</b>	<b>147 %</b>

**ENTWICKLUNG DER PRODUKTGRUPPEN** Der Anteil der Motorräder inkl. Sportminicycles am Gesamtumsatz ist mit 79% gegenüber dem Vorjahr leicht zurückgegangen. Innerhalb dieser Produktgruppe ist ein Wachstum bei den Onroad-Motorrädern als auch Sportminicycles zu verzeichnen. Die Umsatzsteigerung bei der margenstarken Produktgruppe Related Products (21% Anteil am Gesamtumsatz) ist auf gute Ersatzteil-, Zubehör und WP-Umsätze zurückzuführen.

**DEVELOPMENT OF PRODUCT GROUPS** The 79% share of motorcycles incl. sportminicycles in KTM's total sales has decreased slightly from last year's share. Within this product segment, growth emerged in the sales of onroad motorcycles as well as sportminicycles. The rise in sales in the large-margin product group Related Products (21% share of total sales) is due to good sales of replacement parts, accessories and WP products.

Die Dienstleistungserlöse haben sich gegenüber dem Vorjahr von 0,4 Mio. € auf 0,2 Mio. € verringert (-44%).

The revenues for services have decreased in comparison to the previous year, dropping from € 0.4 million to € 0.2 million (-44%).

<b>KONZERNUMSATZ NACH PRODUKTGRUPPEN » GROUP SALES BY PRODUCT GROUPS</b>				
<b>TEUR</b>	<b>GJ 04/05 BY 04/05</b>	<b>ANTEIL IN % SHARE IN %</b>	<b>VORJAHR* PREVIOUS YEAR</b>	<b>VERÄNDERUNG IN % CHANGE IN %</b>
Offroad-Sportmotorcycles <i>Offroad Sportmotorcycles</i>	164.642	43 %	81.432	102 %
Onroad-Sportmotorcycles <i>Onroad Sportmotorcycles</i>	116.645	31 %	38.323	204 %
<b>Motorräder ab 85 ccm Motorcycles from 85 cc</b>	<b>281.287</b>	<b>74 %</b>	<b>119.755</b>	<b>135 %</b>
Sportminicycles <i>Sportminicycles</i>	20.557	5 %	8.944	130 %
Dienstleistungserlöse <i>Revenues for Services</i>	219	-	392	-44 %
Umsatz Related Products + Sonstiges Sales Related Products + others	79.792	21 %	25.421	214 %
<b>GESAMT TOTAL</b>	<b>381.855</b>	<b>100 %</b>	<b>154.512</b>	<b>147 %</b>

\* Die Darstellung des Umsatzes nach Produktgruppen wurde wie folgt modifiziert:

- 1: Der Bereich Dual Sport/Adventure/Hard Enduro wird konzernweit ab Geschäftsjahr 04/05 strukturell zu „Onroad“ (zuvor „Offroad“) gezählt.
- 2: Erlösminderungen werden mit der Zielsetzung einer möglichst aufschlussreichen Darstellung direkt den Produktgruppen zugeordnet.  
Um den Vorjahresvergleich zu ermöglichen, wird diese Darstellung auch für die Vorjahreswerte übernommen.

\* The presentation of sales by product groups has been modified as follows.:

- 1: Due to structural considerations, as of BY 04/05 the Dual Sport/Adventure/Hard Enduro segment shall be counted across the Group among "Onroad" products (previously "Offroad").
- 2: In order to achieve the most informative presentation, revenue reductions shall be allocated directly to the product groups.  
In order to facilitate a comparison with the previous year, this presentation structure shall also be utilised for the previous year's figures.

**ABSATZ NACH PRODUKTGRUPPEN** Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten 80.356 Motorräder (+4,6% zum Vorjahr) abgesetzt werden.

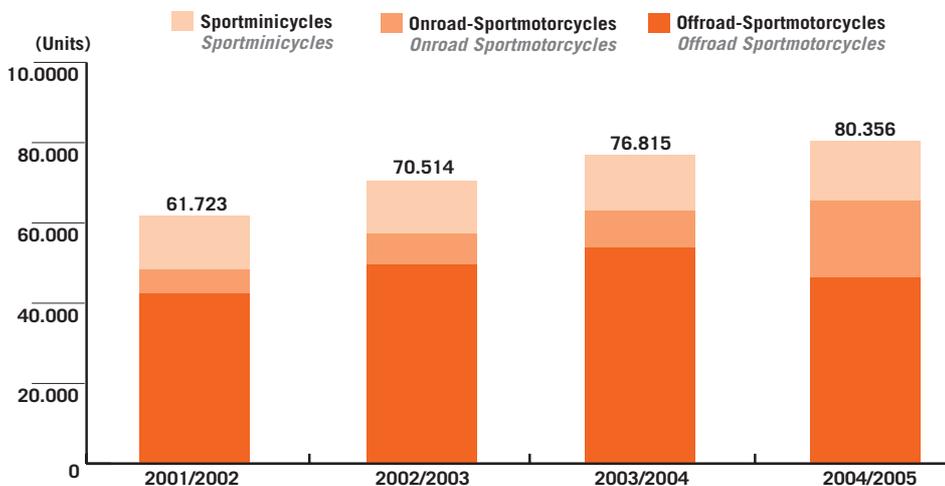
**SALES BY PRODUCT GROUPS** In the past business year, 80,356 motorcycles were sold (+4.6% over the preceding year).

**KONZERNABSATZ NACH PRODUKTGRUPPEN » GROUP SALES BY PRODUCT GROUPS**

UNITS	GJ 04/05 BY 04/05	ANTEIL IN % SHARE IN %	VORJAHR PREVIOUS YEAR	VERÄNDERUNG IN % CHANGE IN %
Offroad-Sportmotorcycles <i>Offroad Sportmotorcycles</i>	46.609	58 %	46.820	0 %
Onroad-Sportmotorcycles <i>Onroad Sportmotorcycles</i>	19.002	24 %	16.217	17 %
<b>Motorräder ab 85 ccm <i>Motorcycles from 85 cc</i></b>	<b>65.611</b>	<b>82 %</b>	<b>63.037</b>	<b>4 %</b>
Sportminicycles <i>Sportminicycles</i>	14.745	18 %	13.778	7 %
<b>SUMME MOTORRÄDER <i>TOTAL MOTORCYCLES</i></b>	<b>80.356</b>	<b>100 %</b>	<b>76.815</b>	<b>5 %</b>

\* Die Darstellung des Umsatzes nach Produktgruppen wurde wie folgt modifiziert:  
1: Der Bereich Dual Sport/Adventure/Hard Enduro wird konzernweit ab Geschäftsjahr 04/05 strukturell zu „Onroad“ (zuvor „Offroad“) gezählt.

\* The presentation of sales by product groups has been modified as follows:  
1: Due to structural considerations, as of BY 04/05 the Dual Sport/Adventure/Hard Enduro segment shall be counted across the Group among "Onroad" products (previously "Offroad").



**ERGEBNISANALYSE** Der Gewinn des Geschäftsjahres hat sich gegenüber dem Vorjahr um 1,0 Mio. € (-8%) auf 12,1 Mio. € verringert. 93% des Gewinnes entfallen auf die KTM-Gruppe (Vorjahr: 78%), 7% des Gewinnes entfallen auf sonstige Aktivitäten in der KTM Power Sports AG.

**PERFORMANCE ANALYSIS** Profits from the business year decreased by € 1.0 million to € 12.1 million, a decrease of 8%. The KTM Group accounts for 93% of the profit (previous year: 78%), while the KTM Power Sports AG's other activities account for the remaining 7% of the profit.

Die Umsatzsteigerung von 147 % (davon 135 % Vollkonsolidierungseffekt), die Abschwächung der Bruttomarge um 4,7 Prozentpunkte und der Anstieg der Gemeinkosten, das verbesserte Finanz- und Steuerergebnis in der KTM Group GmbH sowie geringere Beteiligungserträge in der KTM Power Sports AG haben zu dieser Entwicklung geführt.

*The 147 % increase in sales (of this, 135 % is the full consolidation effect), the 4.7%-points reduction in the gross margin and the rise in overheads, plus the improved financial and tax results for the KTM Group GmbH, as well as reduced participation income for the KTM Power Sports AG, have led to this development.*

Das Bruttoergebnis der KTM Power Sports AG ist gegenüber dem Vorjahr auf 116,4 Mio. € (Vorjahr 54,2 Mio. €) aufgrund der Vollkonsolidierung gestiegen. Positiver Mengeneffekte aufgrund der sehr guten Akzeptanz der neuen 2-Zylindermodelle, höherer Ergebnisse aus Related Products und gesteigerter Sponsorererlöse steht eine Verschlechterung der Marge um 4,7 Prozentpunkte gegenüber. Hauptgründe für diese Entwicklung sind die ungünstige USD-Entwicklung und höhere Erlösminderungen.

*As a result of the full consolidation, the KTM Power Sports AG's gross margin has risen in comparison to the previous year, to € 116.4 million (previous year € 54.2 million). Positive quantity effects due to the high acceptance of the new 2-cylinder models, higher results from Related Products and increased sponsoring revenues are lowered by a margin deterioration of 4.7%-points. The main reasons for this situation are the unfavourable U.S. dollar trend and higher discounts.*

Die Gemeinkosten sind von insgesamt 38,7 Mio. € im Vorjahr um +155% auf 98,8 Mio. € gestiegen (davon +142 % Vollkonsolidierungseffekt).

*Overhead cost have risen from the previous year's total of € 38.7 million to € 98.8 million (+155%; of this, +142 % is the full consolidation effect ).*

Die Vertriebs- und Rennsportaufwendungen sind von 25,3 Mio. € im Vorjahr um +143% auf 61,5 Mio. € gestiegen (davon +135% Vollkonsolidierungseffekt). Die gestiegenen Aufwendungen sind vor allem auf Absatzförderungsprogramme (v.a. für den Abverkauf von Restbeständen früherer Modelljahre) und höhere Werbeaufwendungen zurückzuführen. Das verstärkte Engagement im internationalen Straßenrennsport ist Hauptgrund für die gestiegenen Rennsportaufwendungen.

*The sales and racing expenditures have increased from € 25.3 million (+143 %) in the previous year to € 61.5 million (of this, +135 % is the full consolidation effect). The higher expenditures are primarily due to sales promotion programmes (particularly for the sale of remaining merchandise from earlier model years) and greater promotional expenditures. The greater commitment to international road racing is the main reason for the increase in racing expenses.*

Die Entwicklungskosten sind gegenüber dem Vorjahr um 11,2 Mio. € (+326%) auf 14,6 Mio. € gestiegen (davon +243 % Vollkonsolidierungseffekt).

*Development costs have risen by € 11.2 million (+ 326 %) in comparison to the previous year, to € 14.6 million (of this, +243 % is the full consolida-*

Hauptgründe für diese Steigerungen sind Entwicklungskosten für den V4-Rennsport-Motor und Weiterentwicklungskosten der Straßenmodelle.

Der Aufwand für Verwaltung und Infrastruktur ist gegenüber dem Vorjahr um +117% von 7,8 Mio. € auf 16,8 Mio. € (davon +106% Vollkonsolidierungseffekt) gestiegen.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von 6,0 Mio. € enthalten vor allem Garantiekosten, welche gegenüber dem Vorjahr um 185% (+3,9 Mio. €) gestiegen sind (davon +148% Vollkonsolidierungseffekt), was in erster Linie durch den höheren Anteil von Strassenmodellen am Absatz als auch durch eine proaktive Qualitätsmanagementpolitik begründet ist.

Das Finanzergebnis hat sich zum Vorjahr von 1,1 Mio. € auf -5,3 Mio. verschlechtert. Der Effekt ist vor allem auf die Vollkonsolidierung der KTM Gruppe sowie geringere Beteiligungserträge in der KTM Power Sports AG zurückzuführen.

Die Dividende aus der Beteiligung der Rosenbauer International AG in der Höhe von 1,0 Mio. € sowie der Ertrag aus der Veräußerung dieser Beteiligung in der Höhe von 0,8 Mio. € wirken sich positiv auf das Finanzergebnis aus.

Die effektive Steuerquote hat sich gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessert. Hauptgründe für die geringere Steuerbelastung sind Effekte ausländischer Steuersätze, Auflösungen von Steuerrückstellungen, Effekte der Österreichischen Steuerreform 2005 sowie Effekte aus der Vollkonsolidierung.

*tion effect). The primary reasons for these increases are development costs for the V4 racing engine and continued development expenditures for the onroad models.*

*Expenses for administration and infrastructure have increased in comparison to the previous year, rising by 117% from € 7.8 million to € 16.8 million (of this, +106% is the full consolidation effect).*

*Other operating expenses amounting to € 6.0 million primarily consist of warranty costs, which have increased by 185% (+€ 3.9 million) since the previous year (of this, +148% is the full consolidation effect). This is mostly due to the higher proportion of onroad models being sold, as well as due to a pro-active quality management policy.*

*The financial result has declined in comparison to the previous year, dropping from € 1.1 million to € -5.3 million. This is primarily the effect of the full consolidation of the KTM Group as well as the lower participation result in the KTM Power Sports AG.*

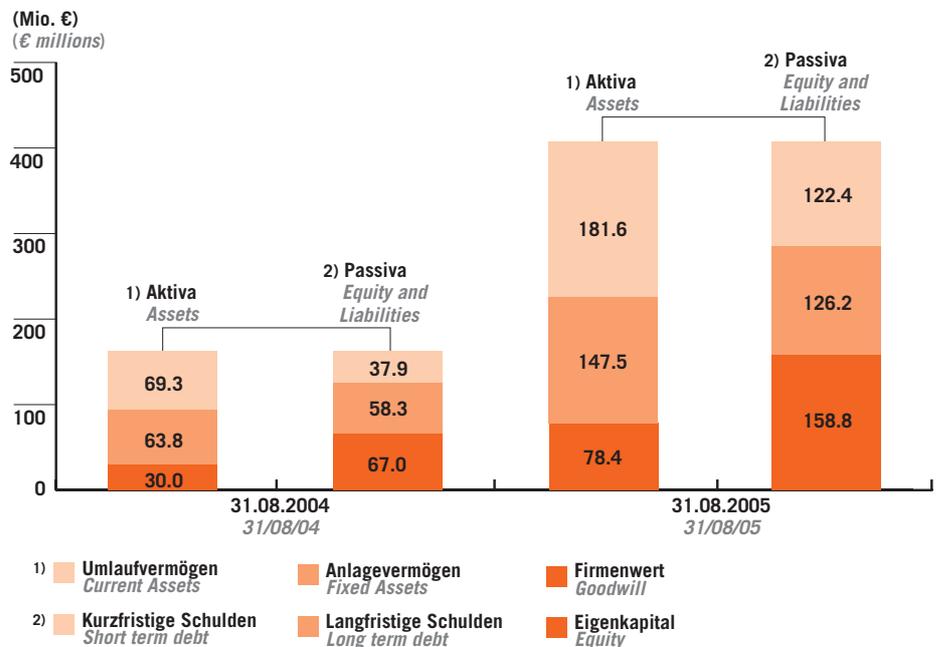
*The dividends from the participation in Rosenbauer International AG in the amount of € 1.0 million as well as the income from the sale of this participation in the amount of € 0.8 million have a positive effect on the financial result.*

*The actual tax rate has improved significantly in comparison to the previous year. The main reasons for the lower tax burden are the effects of foreign tax rates, releases of tax provisions, the effects of the Austrian Fiscal Reform in 2005 as well as effects from the full consolidation.*

**BILANZANALYSE** Aufgrund der Vollkonsolidierung der KTM Gruppe seit 01.12.2004 sind die Vorjahreswerte nur eingeschränkt vergleichbar.

**BALANCE SHEET ANALYSIS** Due to the full consolidation of the KTM Group since December 1, 2004, the previous year's figures are only partially comparable.

**BILANZSTRUKTUR PER 31.08. » BALANCE SHEET STRUCTURE AS OF AUG 31<sup>ST</sup>**



Die liquiden Mittel haben sich gegenüber dem Vorjahr um 6,0 Mio. € auf 15,0 Mio. € erhöht. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen (100% KTM) haben sich aufgrund hoher August-Umsätze und höherer Zahlungsziele erhöht und betragen zum Stichtag 77,0 Mio. €, die durchschnittliche Außenstandsdauer der Forderungen hat sich von 57 auf 62 Tage erhöht (+9%).

Cash was up € 6.0 million from the previous year, now totalling € 15.0 million. Due to higher turnover in August and higher payment terms, accounts receivable from sales and services (100% KTM) have increased and amount to € 77.0 million on the reporting date. The average period the accounts receivable are outstanding has lengthened, increasing from 57 days to 62 days (+9%).

Die Vorräte (100% KTM) sind vor allem im Bereich der Fertigerzeugnisse gegenüber dem Vorjahr gesunken und belaufen sich auf 77,7 Mio. €. Die Lagerumschlagsdauer konnte von 116 auf 91 Tage verbessert werden.

Inventory (100% KTM) has decreased in comparison to the previous year, primarily in the finished goods segment, and amounts to € 77.7 million. The inventory turnover period was able to be improved from 116 days to 91 days.

Der Anstieg der sonstigen kurzfristigen Vermögens-

The increase in other short-term assets to

werte auf 11,8 Mio. € resultiert aus höheren Steuerguthaben der KTM Gruppe.

*€ 11.8 million is the result of the KTM Group's higher tax credit.*

Die Finanzanlagen haben sich im Wesentlichen durch den Verkauf der Beteiligung an der Rosenbauer AG verringert und betragen zum Bilanzstichtag 0,9 Mio. €.

*Financial assets have been reduced substantially through the sale of the participation in Rosenbauer AG and amount to € 0.9 million on the balance sheet date.*

Die Steigerung der immateriellen Vermögensgegenstände auf 81,4 Mio. € resultiert im Wesentlichen aus dem Wert der Marke „KTM“ in der Höhe von 60,0 Mio. €, welcher im Zuge der Kapitalerhöhung im Dezember 2004 und der resultierenden Vollkonsolidierung der KTM angesetzt wurde.

*The increase in intangible assets to € 81.4 million is primarily comprised of the value of the brand "KTM" in the amount of € 60.0 million, which was assessed during the course of the capital increase in December 2004 and the resulting full consolidation of KTM.*

Das restliche Anlagevermögen betrifft zu 100% KTM und ist gegenüber dem Vorjahr um 40,4 Mio. € auf 65,1 Mio. € gestiegen. Die Investitionen in das Sachanlagevermögen betragen 20,5 Mio. €, die Abschreibungen ergaben 15,2 Mio. €.

*100% of the remaining fixed assets belong to KTM and have increased by € 40.4 million to € 65.1 million over the previous year. The investments in tangible assets amounted to € 20.5 million; the depreciations are valued at € 15.2 million.*

Der Aufbau der Bilanzsumme um 150% auf 407,5 Mio. € findet sich passivseitig in folgenden Positionen:

*On the liabilities side, the following items were instrumental in increasing the balance sheet total by 150% to € 407.5 million:*

Die kurzfristigen Verbindlichkeiten sind um 84,5 Mio. € gestiegen. Davon entfallen 32,0 Mio. € auf erhöhte Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind, korrespondierend zur Entwicklung der Debitoren, durch Maßnahmen zur Optimierung des Working Capitals und aufgrund der Vollkonsolidierung um 30,9 Mio. € auf 38,8 Mio. € angestiegen. Die Rückstellungen für Steuern sind um 1,8 Mio. € zurückgegangen, während die übrigen kurzfristigen Rückstellungen um 18,5 Mio. € angestiegen sind (v.a. bedingt durch höhere Drohverlustrückstellungen für Währungssicherungsgeschäfte).

*Short-term liabilities rose by € 84.5 million. Higher bank loans account for € 32.0 million of this sum. Corresponding to the development of the receivables, liabilities from deliveries and services have increased by € 30.9 million to € 38.8 million through the implementation of measures to optimize the working capital and as a result of the full consolidation. The provisions for taxes have decreased by € 1.8 million, while the remaining short-term provisions rose by € 18.5 million (particularly due to higher provisions for anticipated losses from currency hedging transactions).*

Die langfristigen Verbindlichkeiten sind um 68,0 Mio. € gestiegen. Die Namensschuldverschreibungen in der Höhe von 32,3 Mio. € wurden zur Gänze durch die KTM Power Sports AG übernommen. Die Unternehmensanleihe der KTM Gruppe wird seit dem 01.12.2004 vollkonsolidiert und beläuft sich auf 90 Mio. €. Die verzinslichen Bankdarlehen betragen zum Bilanzstichtag 12,3 Mio. €. Latente Steuerrückstellungen und sonstige langfristige Verbindlichkeiten stiegen um 16,8 Mio. € (davon 15 Mio. € latente Steuern auf die Marke „KTM“) im Vergleich zum Vorjahr. Die langfristigen Personalrückstellungen sind um 3,1 Mio. € gestiegen.

*Long-term liabilities rose by € 68.0 million. The subordinated debentures in the amount of € 32.3 million were assumed in total by KTM Power Sports AG. The corporate bond of the KTM Group has been fully consolidated since December 1, 2004 and amounts to € 90 million. The interest-bearing bank loans amount to € 12.3 million on the balance sheet date. In comparison to the previous year, deferred tax provisions and other long-term liabilities increased by € 16.8 million (of that amount, € 15 million are deferred taxes on the brand "KTM"). Long-term provisions for personnel rose by € 3.1 million.*

Die Eigenmittel sind verglichen mit dem Vorjahr um 91,8 Mio. € angestiegen. Neben der Kapitalerhöhung im Dezember 2004 (Emissionserlös netto 54,9 Mio. €), der Neubewertungsrücklage aufgrund der Vollkonsolidierung der KTM Gruppe in der Höhe von 31,2 Mio. € und dem Gewinn des Geschäftsjahres in Höhe von 12,1 Mio. € führten erfolgsneutrale Änderungen (-7,1 Mio. € vor allem aus Veränderungen der Cash-Flow-Hedge Situation) zu diesem Ergebnis. Die Eigenkapitalquote liegt nunmehr bei 39,0% (Vorjahr 41,1%).

*Equity has increased by € 91.8 million in comparison to the previous year. This result stems from changes which did not affect the net income (-€ 7.1 million, primarily from changes in the cash-flow-hedge situation), the capital increase in December 2004 (net return on the issuing of shares: € 54.9 million), the revaluation reserve in the amount of € 31.2 million from the full consolidation of the KTM Group as well as the net profit in the amount of € 12.1 million. The share of equity capital now amounts to 39.0% (previous year: 41.1%)*

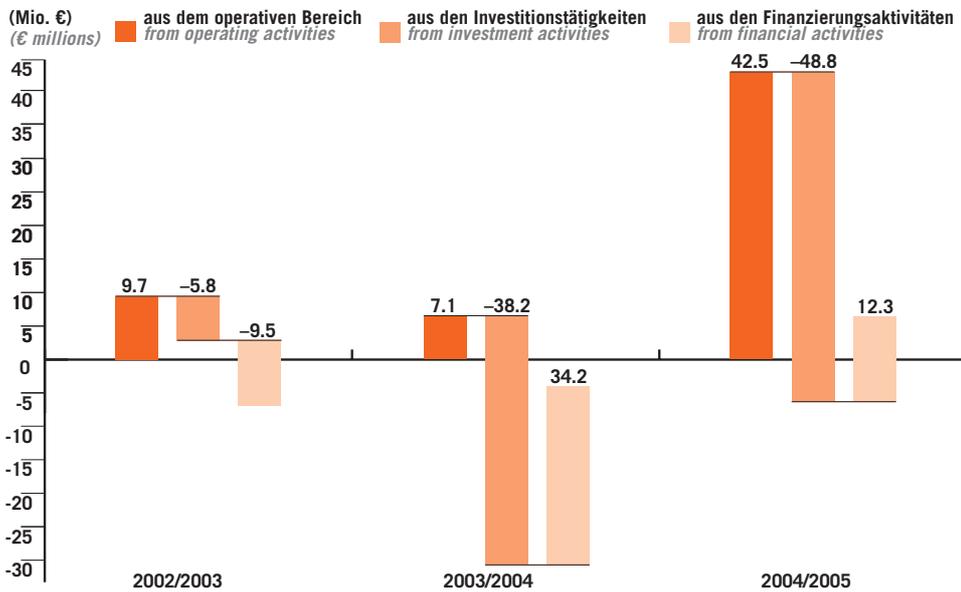
**LIQUIDITÄTSANALYSE** Der Konzern-Cash Flow aus dem operativen Bereich (42,5 Mio. €) ist gegenüber dem Vorjahr um 35,4 Mio. € gestiegen, was neben Konsolidierungseffekten vor allem auf Verbesserungen im Working Capital zurückzuführen ist.

**LIQUIDITY ANALYSIS** The group's cash flow from operating activities (€ 42.5 million) has increased by € 35.4 million in comparison to the previous year, which, along with consolidation effects, is above all due to improvements in the working capital.

Die Investitionen in das Sachanlagevermögen sind gegenüber dem Vorjahr um 10,4 Mio. € gestiegen. Der Erwerb des 48,9% Anteils an der KTM Group GmbH sowie die Abgänge aus dem Finanzanlagevermögen im Zuge der Fokussierung des Unterneh-

*Investments in fixed assets rose by € 10.4 million in comparison to the previous year. The acquisition of the 48.9% participation in the KTM Group GmbH plus the disposals of financial assets during the course of changing the company's*

## CASH-FLOW » CASH FLOW



mens betragen 19,8 Mio. €. Der Netto-Cash-Flow-Bedarf für Investitionen betrug 48,8 Mio. € (Vorjahr 38,2 Mio. €).

focus amounted to € 19.8 million. The net cash flow requirement for investments amounted to € 48.8 million (previous year: € 38.2 million).

Der Konzern Cash Flow aus den Finanzierungsaktivitäten beträgt 12,3 Mio. € (im Vorjahr 34,2 Mio. €) und ist im Wesentlichen von der Kapitalerhöhung im Dezember 04 (+54,9 Mio. €) sowie der Veränderung bei den Minderheiten (0,7 Mio. €) aufgrund der Übernahme der Anteile an der KTM Group GmbH geprägt. Sonstige erfolgsneutrale Änderungen, im Wesentlichen aus der Bewertung von derivativen Finanzierungsinstrumenten, belaufen sich auf -7,1 Mio. €. Die Bankverbindlichkeiten wurden um 36,2 Mio. € abgebaut.

The group's cash flow from financing activities amounted to € 12.3 million (in the previous year: € 34.2 million) and was mainly affected by the capital increase in December '04 (€ +54.9 million) as well as the change in the minority interests (€ 0.7 million) due to the takeover of the participation in the KTM Group GmbH. Other changes which did not affect the net income, deriving from the valuation of derivative financing instruments, total -€ 7.1 million. The bank liabilities were reduced by € 36.2 million.

Durch die oben beschriebenen Veränderungen ergibt sich ein Aufbau der liquiden Mittel um 6,0 Mio. €.

The changes described above resulted in a € 6.0 million increase in liquid funds.

**INVESTITIONEN** Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden 20,6 Mio. € ins Sachanlagevermögen investiert.

**INVESTMENTS** In the past business year, € 20.6 million were invested in tangible assets. Thereby the

Investitionsschwerpunkte bildeten dabei vor allem Werkzeuge, Investitionen im Bereich Infrastruktur, Investitionen für Produktion/Assemblierung sowie Investitionen für Forschung & Entwicklung und Motorsport. Zugänge aus Aktivierungen von Serienentwicklungskosten betragen 9,0 Mio. €. (Vorjahr: 4,2 Mio. €).

Aus der laufenden Abschreibung konnten 74% der Sachanlageinvestitionen finanziert werden (Vorjahr: 55%).

Bei der KTM Power Sports AG haben sich die Investitionen in das Finanzanlagevermögen von 39,9 Mio. € auf 7,8 Mio. € reduziert. Auf den Abgang von Wertpapieren des Anlagevermögens sowie auf den Abgang der Beteiligung an der Rosenbauer International Aktiengesellschaft entfallen 37,6 Mio. €.

**MITARBEITER** Der Personalstand der Gruppe erhöhte sich im Geschäftsjahr 2004/2005 um 2% auf durchschnittlich 1.582 Mitarbeiter (im Vorjahr 1.547 Mitarbeiter). Per 31.08.2005 betrug der Personalstand 1.584 (1.570 Mitarbeiter im Vorjahr), wovon 409 Mitarbeiter im Ausland beschäftigt sind.

**FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG** In der KTM-Gruppe sind 186 Mitarbeiter (12% der Gesamtbelegschaft) in diesem Bereich beschäftigt. Die Gesamtausgaben für Forschung und Entwicklung betragen im Geschäftsjahr 2004/2005 18,8 Mio. € bzw. 5% vom Umsatz (im Vorjahr 6,3 Mio. € bzw. 4% vom Umsatz), wobei durch die Aktivierung und Abschreibung von Serienentwicklungskosten eine Netto-Entlastung in Höhe von 4,2 Mio. € (Vorjahr 2,9 Mio. €) entstand.

*investment focus was primarily on tools, investments in infrastructure for production/assembly as well as investments in research and development and motor sport. Additions from the capitalization of series development costs amounted to € 9.0 million. (previous year: € 4.2 million).*

*74% of the total investments in tangible assets were financed from the current depreciation (previous year: 55%).*

*KTM Power Sports AG's investments in financial assets were reduced from € 39.9 million to € 7.8 million. The disposal of securities from the fixed assets plus the disposal of the participation in the Rosenbauer International Aktiengesellschaft amounts to € 37.6 million.*

**STAFF** *In 2004/2005, the staffing level of the group increased by 2% to an average of 1,582 staff members (as compared to last year's 1,547 staff members). There were 1,584 employees as of 31.08.05 (1,570 employees in the previous year), and of these, 409 employees are working in countries other than Austria.*

**RESEARCH AND DEVELOPMENT POLICIES** *The KTM Group employs 186 staff members (12% of total staff) in the R&D segment. The total expenditures for research and development amounted to € 18.8 million or 5 % of the turnover in the 2004/2005 fiscal year (€ 6.3 million or 4 % of the turnover in the previous year), whereby a net credit of € 4.2 million (€ 2.9 million the previous year) was created through the capitalization and amortization of the series development costs.*

Schwerpunkte der Entwicklungsarbeit im letzten Geschäftsjahr waren folgende Bereiche:

- Fertigstellung der 990 Super Duke und Serienanlauf des Motorrads im März '05
- Fertigstellung des neuen 250 ccm 4-Takt Motocross Wettbewerbsmotors und Serienanlauf der 250 SX-F im Mai '05
- Serienanlauf des Straßenmotorrads 950 Supermoto im Juni '05
- Beginn der Entwicklungstätigkeiten für ein KTM Sport ATV
- Konzeptentwicklung der 950 Superenduro
- Abschluss der Entwicklungstätigkeiten und Betreuung des 990 ccm V4 Rennmotors

**RENNSPORT** Die Marken der KTM Gruppe positionieren und differenzieren sich vor allem über ihre Erfolge im Motorsport, der als entscheidendes Marketinginstrument eingesetzt und mit entsprechendem Einsatz betrieben wird (28,0 Mio. € in 2004/05, 7% vom Umsatz; Vorjahr 11,4 Mio. €, 7% vom Umsatz).

Gemeinsam mit den 4 Fahrer- und den 4 Konstrukteursweltmeistertiteln der vergangenen Sportsaison hat KTM bereits 112 Weltmeistertitel errungen.

Die erfolgreichsten Platzierungen sind:

- Enduro 1: Ivan Cervantes, Weltmeister
- Enduro 2: Samuli Aro, Weltmeister
- Enduro 3: David Knight, Weltmeister
- Moto Cross MX 3: Sven Breugelmans, Weltmeister
- US AMA, Supermoto Champion, Jürgen Künzel
- US GNCC, AMA Champion, Juha Salminen

KTM befindet sich im Titelkampf auf der Straße in der 125 ccm Klasse und in der Supermoto Weltmeisterschaft S1 + S2.

*During the past business year, KTM's development efforts concentrated on the following tasks:*

- *Completion of the 990 Super Duke and the start of the motorcycle's series production in March 2005*
- *Completion of the new 250 cc 4-stroke motocross racing engine and the start of series production of the 250 SX-F in May 2005*
- *Start of series production of the 950 Supermoto onroad motorcycle in June '05*
- *Beginning of the development of a KTM Sport ATV*
- *Concept development of the 950 Superenduro*
- *Conclusion of the development and supervision of the 990 cc V4 racing engine*

**RACING** *The brands of the KTM Group position and distinguish themselves primarily through their racing achievements, which are then utilized as a decisive marketing instrument and provided with sufficient funds for such implementation (€ 28.0 million in 2004/05, 7% of turnover, previous year € 11.4 million, 7% of turnover).*

*Including the 4 drivers and 4 construction world championship wins from last season, KTM has now won 112 World Champion titles.*

*KTM's best placings are:*

- *Enduro 1: Ivan Cervantes, World Champion*
- *Enduro 2: Samuli Aro, World Champion*
- *Enduro 3: David Knight, World Champion*
- *Moto Cross MX 3: Sven Breugelmans, World Champion*
- *US AMA, Supermoto Champion, Jürgen Künzel*
- *US GNCC, AMA Champion, Juha Salminen*

*KTM is still racing for the title in the 125 cc class onroad and in the Supermoto World Championship S1 + S2.*

**AUSBLICK** KTM sieht auch für das Geschäftsjahr 2005/06 gute Wachstumschancen, wobei vor allem neue, attraktive Modelle neben den Related Products das künftige Wachstum tragen werden.

Durch eine Verbesserung der Produktmargen sowie einer Steigerung der Vertriebseffizienz ist eine Verbesserung der Ergebnissituation zu erwarten. Durch technische Weiterentwicklungen und höhere Rohstoffpreise verursachte Produktkostenerhöhungen können durch Produktivitätssteigerungen kompensiert werden.

Das Fremdwährungsexposure ist für das neue Geschäftsjahr größtenteils gehedged, so dass diesbezüglich keine signifikanten Risiken mehr bestehen. Die im nächsten Geschäftsjahr stark fokussierten Aktivitäten in den Bereichen Forschung und Entwicklung werden auch das neue ATV/Quad Segment entsprechend beinhalten.

Aus der mit der Polaris Gruppe abgeschlossenen Kooperationsvereinbarung werden sich bereits im Geschäftsjahr 2005/06 erste Erfolge, insbesondere in der Ausweitung des Händlernetzwerkes und der Zusammenarbeit im Einkauf, einstellen. Das Hauptaugenmerk wird hier allerdings in der Vorbereitung von für das Geschäftsjahr 2006/07 maßgeblichen ATV/Quad Aktivitäten liegen.

**OUTLOOK** KTM sees good chances for growth in the 2005/06 business year as well, in which primarily new, attractive models and related products shall carry the future growth.

An improvement in the result can be expected from improving the product margins and increasing distribution efficiency. Increases in product expenses caused by technical improvements and higher raw material prices can be offset by increases in productivity.

Foreign currency exposure has mainly been hedged for the new business year, hence no further significant risks exist in this regard.

The strongly focussed activities in research and development in the next business year shall consequently encompass the new ATV/Quad segment as well.

First successes are already anticipated in the 2005/06 business year from the co-operation agreement concluded with the Polaris Group, particularly regarding the expansion of the dealership network and the co-operation in purchasing. However, the spotlight shall be on preparations for the decisive ATV/Quad activities for the 2006/07 business year.

Wels, am 11. Oktober 2005  
Wels, on 11<sup>th</sup> October, 2005

DI Stefan Pierer  
Vorstand  
Board of Directors

Dr. Rudolf Knünz  
Vorstand  
Board of Directors

# KONZERNABSCHLUSS »

## GROUP CONSOLIDATED ACCOUNTS

### KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 04/05 »

#### CONSOLIDATED INCOME STATEMENT FOR THE FINANCIAL YEAR 04/05

KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG GESCHÄFTSJAHR 04/05 » CONSOLIDATED FINANCIAL INCOME STATEMENT YEAR 04/05			
€	ANHANG NR. NOTES NO.	2004/2005	2003/2004
<b>Umsatzerlöse</b> <i>Net sales</i>	1	<b>381.854.651</b>	<b>154.512.119</b>
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen <i>Cost of goods sold</i>	2	-265.420.287	-100.300.297
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b> <i>Gross margin</i>		<b>116.434.364</b>	<b>54.211.822</b>
Vertriebs- und Rennsportaufwendungen <i>Sales and sport-activity expenditure</i>	2	-61.466.999	-25.337.306
Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen <i>R&amp;D expenditure</i>	2	-14.588.164	-3.424.943
Verwaltungsaufwendungen <i>Administration costs</i>	2	-16.842.166	-7.761.152
Sonstige betriebliche Aufwendungen <i>Other operating expenses</i>	4	-6.051.945	-2.185.094
Sonstige betriebliche Erträge <i>Other operating income</i>		198.240	18.599
<b>Gewinn der betrieblichen Tätigkeit</b> <i>Operating profit</i>		<b>17.683.330</b>	<b>15.521.926</b>
<b>Finanz- und Beteiligungsergebnis</b> <i>Financial and participation result</i>	5	<b>-5.322.894</b>	<b>1.078.532</b>
<b>Gewinn vor Steuern</b> <i>Pre-tax profit</i>		<b>12.360.436</b>	<b>16.600.458</b>
Ertragsteuern <i>Tax on income and earnings</i>	6	-264.356	-3.498.979
<b>Gewinn/Verlust des Geschäftsjahres</b> <i>Net profit</i>		<b>12.096.080</b>	<b>13.101.479</b>
davon Ergebnisanteil Eigentümer <i>Thereof net profit to owners</i>		12.086.080	13.089.323
davon Ergebnisanteil anderer Gesellschafter <i>Thereof net profit to minority interests</i>		10.000	12.156
Ergebnis je Aktie (€) <i>Earnings per share (in €)</i>	7	2,10	3,20

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

The following notes to the consolidated accounts are an integral part of the consolidated income statement.

# KONZERN-BILANZ ZUM 31.08.2005 » CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT 31/08/2005

## KONZERN-BILANZ ZUM 31.08.2005 » CONSOLIDATE BALANCE SHEET AS AT 31/08/2005

VERMÖGENSWERTE ASSETS	€	ANHANG NR. NOTES NO.	STAND AM 31.08.2005 AS AT 31/08/2005	STAND AM 31.08.2004 AS AT 31/08/2004
<b>KURZFRISTIGE VERMÖGENSWERTE SHORT-TERM ASSETS</b>				
<b>Flüssige Mittel Cash &amp; cash equivalents</b>		9	15.035.448	8.993.748
<b>Forderungen aus Lieferungen und Leistungen Accounts receivable – trade</b>		10	77.044.277	24.123.423
<b>Vorräte Inventory</b>		8		
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe <i>Raw materials</i>			21.007.658	8.500.501
Unfertige Erzeugnisse <i>Unfinished goods</i>			9.980.038	3.764.909
Fertige Erzeugnisse <i>Finished goods</i>			46.353.695	19.379.665
Geleistete Anzahlungen <i>Payments on account</i>			326.338	114.910
			<b>77.667.729</b>	<b>31.759.985</b>
<b>Vorauszahlungen Advance payments made</b>			<b>861.978</b>	<b>571.242</b>
<b>Sonstige kurzfristige Vermögenswerte Other short-term assets</b>		10	<b>10.951.586</b>	<b>3.889.579</b>
			<b>181.561.019</b>	<b>69.337.977</b>
<b>LANGFRISTIGE VERMÖGENSWERTE LONG-TERM ASSETS</b>				
<b>Finanzanlagen Financial fixed assets</b>		11		
Wertpapiere des Anlagevermögens <i>Securities and shares</i>			409.756	14.228.371
Anteile an verbundenen Unternehmen <i>Participations in affiliated companies</i>			116.867	9.958
Anteile an assoziierten Unternehmen <i>Participations in associated companies</i>			0	2.436
Beteiligungen <i>Other participations</i>			29.192	18.561.369
Sonstige Ausleihungen <i>Other loans</i>			300.000	114.900
			<b>855.815</b>	<b>32.917.034</b>
<b>Sachanlagen Tangible fixed assets</b>		12, 13		
Grundstücke <i>Land</i>			1.964.901	754.921
Gebäude <i>Buildings</i>			32.308.211	12.089.284
Maschinen <i>Machinery</i>			7.125.288	3.082.057
Betriebs- und Geschäftsausstattung <i>Fixtures and furnishings</i>			22.594.836	8.189.175
Geleistete Anzahlungen <i>Prepayments on account</i>			1.107.997	551.202
			<b>65.101.233</b>	<b>24.666.639</b>
<b>Firmenwert Goodwill</b>		12, 14	<b>78.393.892</b>	<b>30.024.861</b>
<b>Immaterielle Vermögenswerte Intangible fixed assets</b>		12, 15	<b>81.408.227</b>	<b>6.209.446</b>
<b>Vorauszahlungen Advance payments made</b>			<b>123.750</b>	<b>46.309</b>
<b>Sonstige langfristige Vermögenswerte Other long-term assets</b>			<b>26.839</b>	<b>7.450</b>
			<b>225.909.757</b>	<b>93.871.739</b>
<b>GESAMT TOTAL</b>			<b>407.470.775</b>	<b>163.209.716</b>

**KONZERN-BILANZ ZUM 31.08.2005 » CONSOLIDATE BALANCE SHEET AS AT 31/08/2005**

EIGENKAPITAL UND SCHULDEN <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	€	ANHANG NR. <i>NOTES NO.</i>	STAND AM 31.08.2005 <i>AS AT 31/08/2005</i>	STAND AM 31.08.2004 <i>AS AT 31/08/2004</i>
<b>KURZFRISTIGE SCHULDEN</b> <i>SHORT-TERM LIABILITIES</i>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten <i>Bank loans</i>		17	47.992.458	16.003.810
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen <i>Accounts payable – trade</i>			38.760.237	7.893.021
Rückstellungen <i>Provisions</i>		18	25.171.032	6.667.988
Rückstellungen für Steuern <i>Provisions for taxes</i>			1.628.277	3.437.310
Vorauszahlungen <i>Advance payments received</i>			1.240.494	502.182
Andere kurzfristige Schulden <i>Other short-term liabilities</i>		17	7.614.783	3.365.999
			<b>122.407.281</b>	<b>37.870.310</b>
<b>LANGFRISTIGE SCHULDEN</b> <i>LONG-TERM LIABILITIES</i>				
Verzinsliche Darlehen <i>Interest-bearing loans</i>		17	12.319.538	8.037.989
Anleihe KTM Group GmbH <i>KTM Group GmbH bond</i>		17	90.000.000	34.470.000
Nachrangige Namensschuldverschreibungen <i>Subordinated debentures</i>		20	0	11.567.500
Personalarückstellungen <i>Provisions for personnel</i>		19	4.266.566	1.210.873
Rückstellungen für latente Steuern <i>Provisions for deferred taxes</i>		6	19.300.193	2.466.746
Andere langfristige Schulden <i>Other long-term liabilities</i>			343.017	549.102
			<b>126.229.314</b>	<b>58.302.210</b>
<b>EIGENKAPITAL</b> <i>SHAREHOLDER'S CAPITAL</i>				
Gezeichnetes Kapital <i>Share capital</i>		16	6.892.643	4.400.000
Rücklagen einschließlich Konzernbilanzgewinn <i>Reserves incl. retained earnings</i>		16	151.790.889	62.573.608
Anteile anderer Gesellschafter <i>Minority interests</i>			150.648	63.588
			<b>158.834.180</b>	<b>67.037.196</b>
<b>GESAMT</b> <i>TOTAL</i>			<b>407.470.775</b>	<b>163.209.716</b>

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil der Konzern-Bilanz.

*The following notes to the consolidated accounts are an integral part of the consolidated balance sheet.*

## KAPITALFLUSSRECHNUNG DES KONZERNS » STATEMENT OF CASH-FLOWS OF THE GROUP

### KONZERN-CASH-FLOW AUS DEM OPERATIVEN BEREICH » CONSOLIDATED CASH-FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES

€	2004/2005	2003/2004
+ (-) Gewinn/Verlust des Geschäftsjahres <i>Net Profit/Loss</i>	12.086.080	13.089.322
+ (-) Gewinn-/Verlustanteile von Minderheitsgesellschaftern <i>Net Profit/Loss of minority shareholders</i>	10.000	12.156
+ (-) Abschreibungen/Zuschreibungen auf das Anlagevermögen <i>Depreciation/Appreciation of fixed assets</i>	15.156.000	5.645.518
+ (-) Abschreibungen/Zuschreibungen auf das Finanzanlagevermögen <i>Depreciation/Appreciation of financial assets</i>	0	-2.988.635
+ Gestundete/kapitalisierte/rückgestellte Darlehenszinsen <sup>1)</sup> <i>Deferred/capitalized or provisions made for interest <sup>1)</sup></i>	0	1.294.165
+ (-) Dotierung (Auflösung) Personalarückstellungen <i>Addition (disposal) of personnel provisions</i>	644.077	350.732
(-) + Gewinne (Verluste) aus dem Verkauf von Anlagevermögen <i>Profit (loss) from sale of fixed assets</i>	0	11.737
<b>Konzern-Cash-Flow aus dem Ergebnis</b> <b><i>Consolidated cash-flow from earnings</i></b>	<b>27.896.156</b>	<b>17.414.995</b>
- (+) Erhöhung (Senkung) von Vorräten einschließlich geleisteter Anzahlungen <i>Increase (decrease) in inventories and prepayments on account</i>	12.102.596	-7.208.917
- (+) Erhöhung (Senkung) von Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vorauszahlungen, sonstige kurz- und langfristige Vermögenswerte und latente Steuern <i>Increase (decrease) in accounts receivable - trade, advance payments, other short- and long-term assets, and deferred taxes</i>	-10.565.570	329.096
+ (-) Erhöhung (Senkung) von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Vorauszahlungen und andere kurz- und langfristige Schulden <i>Increase (decrease) in accounts payable - trade, advance payments and other short- and long-term liabilities</i>	9.502.050	384.040
+ (-) Erhöhung (Senkung) von Steuerrückstellungen und sonstigen Rückstellungen <i>Increase (decrease) in short-term provisions and tax provisions</i>	3.543.376	-3.851.227
	<b>14.582.452</b>	<b>-10.347.008</b>
<b>Konzern-Cash-Flow aus dem operativen Bereich</b> <b><i>Consolidated cash-flow from operating activities</i></b>	<b>42.478.609</b>	<b>7.067.987</b>

### KONZERN-CASH-FLOW AUS DEN INVESTITIONSAKTIVITÄTEN » CONSOLIDATED CASH-FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES

€	2004/2005	2003/2004
- Investitionen in das Anlagevermögen (Geldabfluss für Investitionen) <i>Investments in fixed assets (outflow of funds for investments)</i>	-20.645.000	-10.262.263
- Investitionen in das Finanzanlagevermögen <i>Investments in financial assets</i>	-7.787.000	-39.894.981
+ (-) Investitionen in Tochterunternehmen <i>Investments in subsidiaries</i>	-61.105.000	0
+ Abgänge aus dem Anlagevermögen (Geldfluss aus dem Verkauf: Restbuchwerte + Gewinne (- Verluste) aus dem Abgang vom Anlagevermögen) <i>Disposals of fixed assets (inflow of funds from sales: residual book value + profit (- loss) from the disposal of fixed assets)</i>	0	1.241.685
+ Abgänge aus dem Finanzanlagevermögen (Geldfluss aus dem Verkauf: Restbuchwerte + Gewinne (- Verluste) aus dem Abgang vom Finanzanlagevermögen) <i>Disposals of financial assets (inflow of funds from sales: residual book value + profit (- loss) from the disposal of fixed assets)</i>	41.292.000	10.419.768
+ (-) Währungsdifferenzen im Anlagevermögen <i>Currency rate differences from fixed assets</i>	-523.105	245.989
<b>Konzern-Cash-Flow aus Investitionsaktivitäten</b> <b><i>Consolidated cash-flow from investment activities</i></b>	<b>-48.768.105</b>	<b>- 38.249.802</b>

**KONZERN-CASH-FLOW AUS DEN FINANZIERUNGSAKTIVITÄTEN » CONSOLIDATED CASH-FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES**

€	2004/2005	2003/2004
+ (-) Sonstige erfolgsneutrale Änderungen in den Eigenmitteln <i>Other changes in equity neutral to profit and loss account</i>	-7.101.000	31.563.217
+ (-) Ausschüttungen <i>Dividends</i>	0	-2.100.000
+ Kapitalerhöhung <i>Capital increase</i>	54.930.000	1.400.000
+ (-) Erhöhung (Senkung) der kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten <i>Increase (decrease) in short-term bank loans</i>	2.865.648	-3.536.666
- Verminderung langfristiger verzinslicher Darlehen <i>Decrease in long-term interest-bearing loans</i>	-39.033.452	-27.592.301
+ Veränderung Anleihe <i>Change in bond</i>	0	34.470.000
+ (-) Veränderung der Anteile anderer Gesellschafter <i>Changes in minority interests</i>	670.000	-14.438
<b>Konzern-Cash-Flow aus Finanzierungsaktivitäten</b> <b><i>Consolidated cash-flow from financing activities</i></b>	<b>12.331.196</b>	<b>34.189.812</b>

**KONZERN-CASH-FLOW » CONSOLIDATED CASH-FLOW**

€	2004/2005	2003/2004
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus dem operativen Bereich <i>Consolidated cash-flow from operating activities</i>	42.478.609	7.067.987
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus Investitionstätigkeiten <i>Consolidated cash-flow from investment activities</i>	-48.768.105	-38.249.802
+ (-) Konzern-Cash-Flow aus Finanzierungsaktivitäten <i>Consolidated cash-flow from financing activities</i>	12.331.196	34.189.812
<b>Veränderung der liquiden Mittel im Konzern</b> <b><i>Change in the liquidity of the Group</i></b>	<b>6.041.700</b>	<b>3.007.997</b>
+ Anfangsbestand der liquiden Mittel im Konzern <i>Starting cash and cash equivalents of the Group</i>	8.993.748	5.985.751
<b>Endbestand der liquiden Mittel im Konzern</b> <b><i>Cash and cash equivalents at year end of the Group</i></b> Bestehend aus: Kassenbestand, Schecks, Guthaben bei Kreditinstituten <i>Consisting of: cash in hand, cheques, cash at bank</i>	<b>15.035.448</b>	<b>8.993.748</b>

**1) ERLÄUTERUNG GESTUNDETE/KAPITALISIERTE/RÜCKGESTELLTE DARLEHENSZINSEN »  
1) EXPLANATION OF DEFERRED/CAPITALIZED/PROVIDED INTERESTS**

€	2004/2005	2003/2004
Zinsenaufwand Namensschuldverschreibung KTM Group GmbH (Zinsen und ähnliche Aufwendungen) <i>Interest expenses of subordinated debentures KTM Group GmbH (interest and other expenses)</i>	0	1.294.165

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil der Kapitalflussrechnung.

*The following notes to the consolidated accounts are an integral part of the statement of cash flows.*

## KONZERN-EIGENKAPITALENTWICKLUNG » DEVELOPMENT OF THE GROUP'S EQUITY CAPITAL

### KONZERN-EIGENKAPITALENTWICKLUNG » DEVELOPMENT OF THE GROUP'S EQUITY CAPITAL

TEUR	NENNKAPITAL NOMINAL CAPITAL	RÜCKLAGEN EINSCHL. KONZERNBILANZ- GEWINN RESERVES INCL. NET PROFIT FOR THE YEAR	NEUBEWERTUNGS- RÜCKLAGE REVALUATION RESERVE	BEWERTUNGS- RÜCKLAGE OTHER RESERVES	AUSGLEICHSPOSTEN WÄHRUNGS- UMRECHNUNG TRANSLATION RESERVES	GESAMT TOTAL	ANTEILE ANDERER GESELLSCHAFTER MINORITY INTERESTS	EIGENKAPITAL GESAMT TOTAL SHARE CAPITAL
<b>Stand am 31.08.2003 = Stand am 01.09.2003 State as per 31/08/03 = State as per 01/09/03</b>	<b>3.000</b>	<b>18.694</b>	<b>0</b>	<b>1.614</b>	<b>-287</b>	<b>23.021</b>	<b>66</b>	<b>23.087</b>
Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln <i>Capital increase from retained earnings</i>	1.400	0	0	0	0	1.400	0	1.400
Emissionserlös <i>Revenue from the issue of shares</i>	0	33.600	0	0	0	33.600	0	33.600
Kosten Börsegang <i>IPO expenditures</i>	0	-667	0	0	0	-667	0	-667
Währungsumrechnung <i>Currency conversion</i>	0	0	0	0	-143	-143	0	-143
Sonstige erfolgsneutrale Buchungen <i>Other entries not affecting net income</i>	0	-29	0	0	0	-29	0	-29
Finanzinstrumente <i>Financial instruments</i>	0	0	0	-1.198	0	-1.198	0	-1.198
Sonstige Veränderungen Minderheiten <i>Other changes in minority interests</i>	0	0	0	0	0	0	-14	-14
Gewinn des Geschäftsjahres <i>Net profit of the fiscal year</i>	0	13.089	0	0	0	13.089	12	13.101
Ausschüttungen <i>Dividends</i>	0	-2.100	0	0	0	-2.100	0	-2.100
<b>Stand am 31.08.2004 = Stand am 01.09.2004 State as per 31/08/04 = State as per 01/09/04</b>	<b>4.400</b>	<b>62.587</b>	<b>0</b>	<b>416</b>	<b>-430</b>	<b>66.973</b>	<b>64</b>	<b>67.037</b>
Emissionserlös abz. Transaktionskosten <i>Revenue from the issue of shares less transaction costs</i>	1.900	53.030	0	0	0	54.930	0	54.930
Währungsumrechnung <i>Currency conversion</i>	0	0	0	0	72	72	0	72
Sonstige erfolgsneutrale Buchungen <i>Other entries not affecting net income</i>	0	0	0	10	0	10	0	10
Finanzinstrumente <i>Financial instruments</i>	0	0	0	-6.334	0	-6.334	-849	-7.183
Vollkonsolidierung der KTM Gruppe <i>Full consolidation of the KTM Group GmbH (Group)</i>	0	-1.977	17.235	1.977	0	17.235	13.967	31.202
Sacheinlage von Anteilen der Gesellschaft durch Hofer Privatstiftung <i>Contribution in kind for company shares through Hofer Privatstiftung (Austrian private trust)</i>	593	13.118	0	0	0	13.711	0	13.711
Abgang Minderheitenanteile <i>Reduction of minority interests</i>	0	0	0	0	0	0	-13.041	-13.041
Gewinn des Geschäftsjahres <i>Net profit of the fiscal year</i>	0	12.086	0	0	0	12.086	10	12.096
<b>Stand am 31.08.2005 State as per 31/08/05</b>	<b>6.893</b>	<b>138.844</b>	<b>17.235</b>	<b>-3.931</b>	<b>-358</b>	<b>158.683</b>	<b>151</b>	<b>158.834</b>

# ERGEBNISVERWENDUNGSVORSCHLAG DER KTM POWER SPORTS AG »

## PROPOSED APPROPRIATION OF PROFIT OF THE KTM POWER SPORTS AG

### ERGEBNISVERWENDUNGSVORSCHLAG DES VORSTANDES DER KTM POWER SPORTS AG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2004/2005

Der Vorstand schlägt vor, den zum 31.08.2005 ausgewiesenen Bilanzgewinn von **€ 62.463.431,39** wie folgt zu verwenden:

(i) Ausschüttung einer Dividende für das Geschäftsjahr 2004/2005 von € 0,55 je Aktie, das sind unter Beachtung von § 53 Abs 2 AktG € 3.507.865,14.

(ii) Vortrag des restlichen Betrages von € 58.955.566,25 auf neue Rechnung.

### THE APPROPRIATION OF NET PROFIT PROPOSED BY THE KTM POWER SPORTS AG EXECUTIVE BOARD FOR THE 2004/2005 BUSINESS YEAR

The executive board proposes the following appropriation of the net profit of **€ 62,463,431.39** declared as of 31/08/2005:

(i) to distribute a dividend for the 2004/2005 business year of € 0.55 per share. Taking § 53 Abs 2 AktG (§ 53 para. 2 of the Companies Act) into account, this amounts to € 3,507,865.14

(ii) to carry the remaining balance of € 58,955,566.25 forward to a new account.

Wels, im November 2005  
Wels, November 2005

Stefan Pierer  
Vorstand  
Board of Directors

Rudolf Knünz  
Vorstand  
Board of Directors

## **Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2004/05 der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG), Wels**

### **I. Das Unternehmen**

Die KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) betreibt die Entwicklung, Erzeugung und den Vertrieb von motorisierten Freizeitgeräten (Power Sports), insbesondere unter der Marke "KTM", sowie die Beteiligung an Unternehmen zur Entwicklung, Erzeugung und den Vertrieb von solchen Geräten; die KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) ist im ersten Quartal 2004/05 (wie im Vorjahr) zu 38,3 %, seit dem 14.12.2004 zu 89,2 % und seit dem 15.7.2005 zu 100,0 % an der KTM Group GmbH beteiligt. Auf Grund der Fokussierung der Gesellschaft im Geschäftsjahr 2004/05 auf den Bereich Power Sports und der Veräußerung der nicht zur KTM-Gruppe gehörenden Beteiligungen, wie etwa die Rosenbauer International AG sowie der Quotenkonsolidierung im ersten Quartal 2004/05 und der Vollkonsolidierung des KTM-Konzerns seit dem 1.12.2004 ist das Vorjahr nur eingeschränkt vergleichbar.

Zwischen der Mutter der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG), CROSS Industries AG und Polaris Austria, einer 100 %-Tochtergesellschaft der Polaris Industries Inc., USA, besteht eine Optionsvereinbarung, wonach sowohl die CROSS Industries AG eine Call Option auf die von der Polaris Austria gehaltenen Anteile an der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) als auch Polaris Austria eine Call Option auf die von der CROSS Industries AG gehaltenen Anteile an der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) halten. Diese Call Optionen stehen im Oktober 2007 für den Zeitraum von 2 Wochen (nach Maßgabe der Veröffentlichung des Jahresabschlusses der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG)) offen.

### **II. Grundsätze der Rechnungslegung und Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

#### **2.1. Grundsätze der Rechnungslegung**

Der Konzernabschluss für das Geschäftsjahr 2004/05 der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) wurde in Übereinstimmung mit den Richtlinien der International Financial Reporting Standards (IFRS) und Interpretationen, herausgegeben vom International Accounting Standards Board (IASB) mit Stand 31.8.2005, erstellt.

Sämtliche Standards werden in der aktuell gültigen Fassung angewendet.

Gemäß § 245a HGB ist ein Mutterunternehmen, das einen Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach international anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen aufstellt, von der Pflicht, die für den Konzernabschluss und Konzernlagebericht einschlägigen Bestimmungen des HGB anzuwenden, befreit. Ein Konzernabschluss gemäß den Bestimmungen des HGB wurde demgemäß nicht erstellt.

Der Rechnungslegung der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen liegen die einheitlichen Rechnungslegungsvorschriften zugrunde. Diese Vorschriften wurden von allen einbezogenen Unternehmen angewendet. Die Einzelabschlüsse der Tochterunternehmen sind zum Stichtag des Konzernabschlusses aufgestellt.

Der Konzernabschluss ist in Euro ("EUR", gerundet nach kaufmännischer Rundungsmethode), aufgestellt. Bei Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatisierter Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

## **2.2. Konsolidierungskreis**

Der Konzernabschluss der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) umfasst zum 31.8.2005 die KTM Group GmbH und 18 weitere Tochtergesellschaften, davon 16 ausländische Gesellschaften und zwei inländische Gesellschaften, die im Wege der Vollkonsolidierung einbezogen werden. Wesentliche Absatzmärkte sind die USA, Deutschland, Australien, Frankreich, Italien, Großbritannien und Österreich sowie sonstige EU-Länder und die Schweiz.

Im Geschäftsjahr 2004/05 wurde die Beteiligung an der CROSS Services GmbH, Ursensollen, veräußert. Die CROSS Industrie Holding GmbH, Wels, wurde rückwirkend zum 31.12.2004 in die KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG), Wels, verschmolzen. Beide Gesellschaften gehörten bereits im Vorjahr dem Vollkonsolidierungskreis an.

Die KTM Group GmbH, Mattighofen, wurde einschließlich ihrer Tochtergesellschaften bis zum 30.11.2004 quotal (38,3 %) und ab dem 1.12.2004 voll einbezogen.

### 2.3. Angaben betreffend Unternehmenszusammenschlüsse

Die KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) übte im Geschäftsjahr 2003/04 sowie im ersten Quartal 2004/05 als Joint Venture Partner die gemeinschaftliche Leitung bei der KTM Group GmbH, Mattighofen, aus, an der sie bis zum 30.11.2004 zu 38,3 % beteiligt war. Der KTM Konzern wurde bis zum 30.11.2004 nach den Grundsätzen des IAS 31 "Rechnungslegung über Anteile an Joint Ventures" mittels Quotenkonsolidierung einbezogen. Im November 2004 wurden die 2,0 % Unterbeteiligung sowie am 14.12.2004 48,9 % Anteile an der KTM Group GmbH um einen Kaufpreis von TEUR 65.200 erworben. Es wird daher seit 1.12.2004 der KTM Konzern nach den Grundsätzen des IAS 27 "Konzernabschlüsse" im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) einbezogen. Mit 15.7.2005 wurden die restlichen 10,8 % der Anteile an der KTM Group GmbH im Wege einer Kapitalerhöhung durch Sacheinlage erworben. Zum 31.8.2005 besitzt die KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) daher 100,0 % der Anteile an der KTM Group GmbH.

Zum Akquisitionszeitpunkt sind den erworbenen 50,9 % an der KTM Group GmbH folgende Buchwerte der Vermögensgegenstände und Schulden nach IFRS zuzuordnen:

	Buchwert der erworbenen Aktiva zum 1.12.2004 TEUR
<b>Vermögenswerte:</b>	
Flüssige Mittel	3.378
Forderungen	41.087
Vorräte	47.856
Sonstige Vermögenswerte	112.681 <sup>1)</sup>
<b>Bilanzsumme</b>	<u><u>205.002</u></u>

1) davon immaterielle Vermögensgegenstände in Höhe von TEUR 79.341

	Buchwert der erworbenen Passiva zum 1.12.2004 TEUR
<b>Schulden:</b>	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstitute	34.464
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	21.646
Rückstellungen	10.527
Rückstellungen für Steuern	11.341
Sonstige Schulden	61.680
Eigenkapital	65.344
<b>Bilanzsumme</b>	<u>205.002</u>

Im Folgenden werden die Auswirkungen des Erwerbes zusätzlicher KTM-Anteile (und somit Wechsel von Quoten-zu Vollkonsolidierung) auf die wesentlichen Kennzahlen der Gewinn- und Verlustrechnung dargestellt:

	KTM Power Sports AG Konzern 1. Quartal TEUR	KTM Power Sports AG- Konzern 2. bis 4. Quartal TEUR	davon aus Voll- konsoli- dierung von KTM Group GmbH TEUR	in %
Umsatzerlöse	43.236	338.619	208.811	54,7
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	<u>-28.301</u>	<u>-237.119</u>	<u>-146.302</u>	55,1
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<u>14.935</u>	<u>101.500</u>	<u>62.509</u>	53,7
<b>Gewinn der betrieb- lichen Tätigkeit</b>	4.074	13.609	8.850	50,1
Finanz- und Beteiligungsergebnis	<u>1.290</u>	<u>-6.613</u>	<u>-4.078</u>	76,7
<b>Gewinn vor Steuern</b>	5.364	6.996	4.772	38,6
Ertragsteuern	<u>-1.376</u>	<u>1.112</u>	<u>425</u>	na
<b>Gewinn des Geschäftsjahres</b>	<u>3.988</u>	<u>8.108</u>	<u>5.197</u>	42,9

## 2.4. Konsolidierungsmethoden

Die Kapitalkonsolidierung erfolgte nach den Bestimmungen des IFRS 3 nach der Neubewertungsmethode. Dabei wird dem Beteiligungsbuchwert das anteilige, neubewertete Eigenkapital der Tochtergesellschaft gegenübergestellt (purchase accounting). Aktive Unterschiedsbeträge, die auf gesondert indentifizierbare immaterielle Vermögensgegenstände entfallen, die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworben wurden, werden getrennt vom Firmenwert ausgewiesen. Soweit für diese Vermögensgegenstände eine Nutzungsdauer bestimmt werden kann, erfolgt eine planmäßige Abschreibung über die voraussichtliche Nutzungsdauer. Immaterielle Vermögensgegenstände mit unbestimmter Nutzungsdauer werden jährlich auf ihre Werthaltigkeit untersucht und gegebenenfalls auf Grund eines Impairment-Tests abgeschrieben.

Ein verbleibender aktiver Unterschiedsbetrag wird als Geschäftswert aktiviert und zukünftig einem Impairment-Test gemäß IAS 36 unterzogen. Dementsprechend wird auch für bestehende Firmenwerte keine planmäßige Abschreibung mehr vorgenommen.

Aus der Erstkonsolidierung (30.11.2001) der bisher quotenkonsolidierten "KTM Group GmbH" wurde kein Firmenwert generiert. Der sich rechnerisch zum 30.11.2001 ergebende Unterschiedsbetrag in Höhe von TEUR 11.174 wurde, da von einer vollständigen erfolgswirksamen Verrechnung vor diesem Zeitpunkt ausgegangen wurde, mit den Gewinnrücklagen verrechnet.

Bei der Erstkonsolidierung der KTM Group GmbH mit 1.12.2004 wurde die Marke "KTM" mit ihrem beizulegenden Verkehrswert in Höhe von TEUR 60.000 angesetzt.

Anteile anderer Gesellschafter werden gemäß IAS 27.33. "Consolidated and Separate Financial Statements" (Improvements to International Accounting Standards), als eigener Posten innerhalb des Konzerneigenkapitals ausgewiesen.

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten aus der Verrechnung zwischen der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) und der KTM Gruppe wurden eliminiert.

Im Geschäftsjahr bestanden konzerninterne Zinsaufwände und -erträge in der Höhe von TEUR 526 (Vorjahr: TEUR 0), die zu eliminieren waren. Zwischenergebnisse aus konzerninternen Lieferungen bzw Anlagenübertragungen liegen im Geschäftsjahr nicht vor.

## 2.5. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Bei der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wird das **Umsatzkostenverfahren** in Anwendung gebracht.

**Umsatzerlöse** werden nach dem Gefahrenübergang bzw nach dem Zeitpunkt der Erbringung der Leistung abzüglich Skonti, Kundenboni und Rabatte erfasst. Die Regelungen hinsichtlich der Langfristfertigung (Percentage-of-Completion method) kommen auf Grund der Wesensart der erzeugten Produkte nicht zur Anwendung.

**Rückstellungen für Gewährleistungen** werden im Zeitpunkt des Verkaufs der Produkte gebildet und somit ergebniswirksam.

### Konzernbilanz

Die **Vorräte** werden zu Anschaffungs- bzw Herstellungskosten oder dem niedrigeren erzielbaren Preis am Bilanzstichtag bewertet; dabei kommt das Durchschnittspreisverfahren zur Anwendung. Eine Reichweitenanalyse mit Abwertung bei eingeschränkter Verwendbarkeit wird durchgeführt.

Die Herstellungskosten umfassen die Material- und Fertigungseinzelkosten sowie angemessene Teile der Material- und Fertigungsgemeinkosten. Fremdkapitalzinsen und Verwaltungs- und Vertriebsgemeinkosten sind hingegen nicht Bestandteil der Herstellungskosten.

**Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände** werden mit dem Nennbetrag, Fremdwährungsforderungen umgerechnet mit dem Stichtagskurs, abzüglich auf Grund von erkennbaren Risiken notwendigen Wertberichtigungen, angesetzt.

**Immaterielle Vermögensgegenstände** werden, soweit gegen Entgelt erworben, zu Anschaffungskosten aktiviert und abzüglich planmäßiger Abschreibungen bewertet.

Bei selbst erstellten immateriellen Vermögensgegenständen erfolgt eine Aufteilung des Herstellungszeitraumes in eine Forschungs-, Entwicklungs- und Modellpflegephase. In der Forschungs- und Modellpflegephase angefallene Kosten werden sofort erfolgswirksam erfasst. Ausgaben in der Entwicklungsphase werden als immaterielle Vermögensgegenstände aktiviert, wenn bestimmte den zukünftigen Nutzen der getätigten Aufwendungen bestätigende Voraussetzungen, vor allem die technische Machbarkeit des entwickelten Produktes oder Verfahrens, erfüllt sind. Die Bewertung der selbst erstellten immateriellen Vermögensgegenstände erfolgt zu Herstellungskosten abzüglich planmäßiger und außerplanmäßiger Abschreibungen. Die planmäßige Nutzungsdauer beträgt 5 Jahre.

Immaterielle Vermögenswerte mit unbestimmter Nutzungsdauer wie die im Rahmen der Kaufpreisallokation angesetzte Marke werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern einem jährlichen Werthaltigkeitstest unterzogen und allfällig notwendige Abwertungen erfolgswirksam berücksichtigt. Dies gilt ebenso für aktivierte Firmenwerte. Die Berechnung des Impairmenterfordernisses erfolgt auf Basis der aktuellen Dreijahresplanung unter der Annahme eines Abzinsungsfaktors von 8 % (= Konzern-WACC) sowie eines Wachstumsparameters von 1 %, für die Perioden 6 bis 10. Es besteht ein Sicherheitsabschlag in Höhe von 10 % für mögliche Planungsabweichungen. Der Berechnung wird ein Steuersatz von 25 % zugrunde gelegt.

**Sachanlagen** werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, abzüglich planmäßiger Abschreibungen, bewertet, wobei folgende Nutzungsdauern unterstellt werden:

	<u>Nutzungs- dauer in Jahren</u>
Gebäude	6 - 50
Maschinen	2 - 12
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 - 5

In den Herstellungskosten selbst erstellter Anlagen werden die Einzelkosten einschließlich die zurechenbaren Material- und Fertigungsgemeinkosten erfasst. Finanzierungskosten, die sich bei direkter Zurechnung von Fremdkapital ergeben bzw die sich bei Anwendung eines durchschnittlichen Kapitalisierungszinssatzes auf die angefallenen Aufwendungen ergeben, werden nicht aktiviert.

Eine außerplanmäßige Abschreibung wird dann vorgenommen, wenn die zukünftig zu erwartenden abgezinsten Erfolgsbeiträge (Future Cash-flows) die aktuellen Buchwerte unterschreiten.

**Wertpapiere**, die der kurzfristigen Anlage dienen (Trading Securities), werden mit ihrem Marktpreis bewertet, Bewertungsänderungen werden erfolgswirksam erfasst. Wertpapiere, die zB der Besicherung von Abfertigungsrückstellungen dienen und die bis zum Fälligkeitstermin gehalten werden sollen (Held-to-Maturity Securities) werden mit ihren Anschaffungskosten abzüglich von Abschreibungen im Falle von dauernden Wertminderungen bilanziert. Die übrigen Wertpapiere (Financial Assets at Fair Value Through Profit and Loss) werden zu ihren Marktwerten am Bilanzstichtag bewertet; Bewertungsänderungen werden erfolgswirksam erfasst.

**Abgrenzungsposten für latente Steuern** werden für zukünftig zu erwartende steuerliche Auswirkungen aus Geschäftsvorfällen, die bereits entweder im Konzernabschluss oder in der Steuerbilanz des Konzerns ihren Niederschlag gefunden haben (zeitliche Differenzen), gebildet. Latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge werden unter Berücksichtigung ihrer Realisierbarkeit gebildet. Aktive und passive latente Steuerposten werden bei gleicher Steuerhöhe und ähnlicher Fristigkeit saldiert ausgewiesen.

**Verbindlichkeiten** werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt, Fremdwährungsverbindlichkeiten werden mit dem Stichtagskurs umgerechnet.

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

**Rückstellungen für Abfertigungen** werden versicherungsmathematisch nach der Projected-Unit-Credit Method (Anwartschaftsbarwertverfahren) ermittelt. Bei der Berechnung wird von einem Rechenzinsfuß von 4,10 % (Vorjahr: 5,35 %) (einschließlich einer voraussichtlichen Bezugserhöhung von 2,24 %, Vorjahr: 2,54 %) und einem nach der aktuellen Gesetzeslage gestaffelten Pensionseintrittsalter ausgegangen. Die Korridormethode wird nicht angewandt.

Unversteuerte Rücklagen in den Jahresabschlüssen der Einzelgesellschaften werden nach Abzug einer allfälligen Steuerlatenz grundsätzlich den Gewinnrücklagen zugeordnet, sodass in der Konzernbilanz keine unversteuerten Rücklagen ausgewiesen werden.

## **Derivative Finanzinstrumente**

Derivate sind nach IAS 39 grundsätzlich zu Marktwerten zu bewerten. Nach dem Grad der Sicherheit des Eintritts des Geschäftsvorfalles wird die bilanzielle Abbildung des Sicherungszusammenhangs zwischen Grundgeschäft und Derivat (hedge accounting) getrennt für bilanzierte Vermögensgegenstände bzw Verbindlichkeiten sowie bindende Verträge (**firm commitment**) und erwartete Geschäftsvorfälle (**forecasted transactions**) geregelt.

Ein **Fair-Value-Hedge** liegt vor, wenn bilanzierte Vermögensgegenstände bzw Verbindlichkeiten oder bindende Verträge mit einem Derivat abgesichert werden. IAS 39 enthält eine Reihe von Voraussetzungen, die zum einen das zu sichernde Grundgeschäft, zum anderen den Sicherungszusammenhang betreffen. Beim fair value hedge werden Marktwertschwankungen des Derivats in voller Höhe im operativen Ergebnis erfasst. Marktwertschwankungen des Grundgeschäfts werden ebenfalls bezüglich des gesicherten Risikos erfolgswirksam erfasst. Durch diese bilanzielle Behandlung ergibt sich die Kompensation automatisch in der Gewinn- und Verlustrechnung. Falls der hedge nicht effektiv ist, wird somit gleichzeitig auch der uneffektive Teil erfolgswirksam.

Ein **Cash-Flow-Hedge** liegt vor, wenn variable Zahlungsströme aus bilanzierten Vermögensgegenständen bzw Verbindlichkeiten und erwartete Geschäftsvorfälle, die einem Marktpreisrisiko unterliegen, abgesichert werden. Liegen die Voraussetzungen für einen Cash-flow hedge vor, ist der effektive Teil der Marktwertänderungen des Sicherungsinstruments erfolgsneutral im Konzerneigenkapital zu erfassen, die erfolgswirksame Erfassung erfolgt erst bei Eintritt des Geschäftsvorfalles. Die Bilanzierung erfolgt, mit Ausnahme des Ausweises der unrealisierten Gewinne oder Verluste, analog zum Fair-Value-Hedge.

Marktwertänderungen von Sicherungsgeschäften, die nicht die Kriterien für Sicherungsinstrumente im Sinn des IAS 39 erfüllen, werden in der laufenden Periode in voller Höhe ergebniswirksam erfasst.

## Schätzungen

Im Konzernabschluss müssen zu einem gewissen Grad **Schätzungen** vorgenommen und Annahmen getroffen werden, die die bilanzierten Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Aufwendungen und Erträgen im Geschäftsjahr beeinflussen. Die sich tatsächlich einstellenden Beträge können von den Schätzungen abweichen.

### **III. Wesentliche Unterschiede zwischen österreichischem Handelsgesetzbuch ("HGB") und International Financial Reporting Standards ("IFRS")**

#### **Firmenwerte**

Die österreichische Rechnungslegung sieht für die Behandlung von Firmenwerten mehrere Wahlrechte vor. Diese können direkt mit Rücklagen verrechnet werden, oder aktiviert und planmäßig über 15 Jahre oder (bei erworbenen Firmenwerten) über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben werden. Nach IFRS sind Firmenwerte zwingend zu aktivieren und zumindest einmal jährlich ein Impairment-Test durchzuführen. Eine planmäßige Abschreibung über die Nutzungsdauer erfolgt nicht.

#### **Immaterielle Vermögenswerte**

Nach IFRS sind interne und externe Entwicklungskosten bei Vorliegen bestimmter Voraussetzungen aktivierungspflichtig und werden über die voraussichtliche Nutzungsdauer planmäßig abgeschrieben. Nach österreichischer Rechnungslegung sind selbst erstellte immaterielle Vermögensgegenstände nicht aktivierungsfähig.

Zudem sind nach IFRS im Rahmen eines Unternehmenszusammenschlusses erworbene immaterielle Vermögenswerte wie etwa Marken gesondert anzusetzen, auch wenn diese im erworbenen Unternehmen selbst generiert werden. Dies ist nach HGB nicht vorgesehen. Nach IFRS werden immaterielle Vermögensgegenstände über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Ist die Nutzungsdauer unbestimmt so erfolgt keine planmäßige jährliche Abschreibung, sondern ein jährlicher Impairment Test. Im HGB wird grundsätzlich planmäßig abgeschrieben.

#### **Währungsumrechnung von Posten der Einzelabschlüsse**

Zwischen den beiden Rechnungslegungssystemen besteht ein Unterschied bei der Erfassung unrealisierter Gewinne aus der Stichtagsbewertung von Fremdwährungsbeträgen in den Einzelabschlüssen. Nach HGB sind nur unrealisierte Verluste zu erfassen, während nach IFRS auch unrealisierte Gewinne erfolgswirksam berücksichtigt werden.

## **Sonstige Rückstellungen**

Den IFRS liegt im Vergleich zum österreichischen HGB bei den Rückstellungen ein anderes Verständnis des Vorsichtsprinzips zugrunde. Die IFRS verlangen für den Ansatz von Rückstellungen eine Verpflichtung gegenüber einem Dritten und stellen tendenziell höhere Anforderungen an die Wahrscheinlichkeit der relevanten Ereignisse und die Bestimmbarkeit des rückstellungsfähigen Betrages, als das österreichische HGB.

## **Latente Steuern**

Nach IFRS sind für alle temporären Differenzen zwischen Steuerbilanz und IFRS-Bilanz unter Verwendung des gegenwärtig gültigen Steuersatzes latente Steuern zu bilden. Aktive latente Steuern sind nach IFRS auch für steuerliche Verlustvorträge zu bilden, wenn diese Verlustvorträge durch zukünftige steuerliche Gewinne voraussichtlich verbraucht werden können.

Gemäß österreichischem HGB erfolgt die Abgrenzung latenter Steuern nach dem erfolgsorientierten Timing-Konzept, wobei aktive latente Steuern auf Verlustvorträge nicht zulässig sind.

#### IV. Auswirkung der Einbeziehung des Konzernabschlusses der KTM Group GmbH

Im Folgenden werden die Auswirkungen auf wesentliche Posten der Konzernbilanz, der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie der Konzern-Kapitalflussrechnung dargestellt, wobei der Vorstand der Gesellschaft das Engagement bei der KTM Group GmbH als primäres Segment im Sinn der Segmentberichterstattung gemäß IAS 14 ansieht, für den 31.8.2005 stellt dieses auch das einzige wesentliche Geschäftssegment dar:

##### a) Konzern-Bilanz:

	31.8.2005			31.8.2004		
	KTM Power Sports AG Konzern TEUR	davon vollkon- solidierter KTM Group GmbH Konzern TEUR	Anteil in %	KTM Power Sports AG Konzern TEUR	davon Quote KTM Group GmbH Konzern TEUR	Anteil in %
<b>Kurzfristige Vermögenwerte:</b>						
Flüssige Mittel	15.035	14.609	97,2	8.994	1.781	19,8
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	77.044	77.044	100,0	24.123	24.123	100,0
Vorräte	77.668	77.668	100,0	31.760	31.760	100,0
Sonstige kurzfristige Vermögenwerte	11.814	47.176	na	4.461	3.012	67,5
<b>Langfristige Vermögenwerte:</b>						
Finanzanlagen	856	856	100,0	32.917	352	1,1
Sachanlagen	65.101	65.092	100,0	24.667	24.656	100,0
Firmenwert	78.394	78.394	100,0	30.025	30.025	100,0
Immaterielle Vermögenwerte	81.408	81.408	100,0	6.209	6.209	100,0
Sonstige langfristige Vermögenwerte	151	151	100,0	54	54	100,0
<b>Bilanzsumme</b>	<u>407.471</u>	<u>442.397</u>	108,6	<u>163.210</u>	<u>121.972</u>	74,7

	31.8.2005			31.8.2004		
	KTM Power Sports AG Konzern TEUR	davon vollkon- solidierter KTM Group GmbH Konzern TEUR	Anteil in %	KTM Power Sports AG Konzern TEUR	davon Quote KTM Group GmbH Konzern TEUR	Anteil in %
<b>Kurzfristige Schulden:</b>						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	47.992	47.992	100,0	16.004	16.004	100,0
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	38.760	38.760	100,0	7.893	7.892	100,0
Rückstellungen	25.171	25.018	99,4	6.668	6.597	98,9
Rückstellungen für Steuern	1.628	1.628	100,0	3.437	3.050	88,7
Andere kurzfristige Schulden	8.856	8.830	99,7	3.868	3.010	77,8
<b>Langfristige Schulden:</b>						
Verzinsliche Darlehen	12.320	12.320	100,0	8.038	8.038	100,0
Anleihe KTM Group GmbH	90.000	90.000	100,0	34.470	34.470	100,0
Nachrangige Namensschuldver- schreibungen	0	32.317	na	11.568	11.568	100,0
Personalsrück- stellungen	4.267	4.267	100,0	1.211	1.211	100,0
Rückstellung für latente Steuern	19.300	19.239	99,7	2.467	1.706	69,2
Andere langfristige Schulden	343	343	100,0	549	549	100,0
Eigenkapital	<u>158.834</u>	<u>161.683</u>	101,8	<u>67.037</u>	<u>27.878</u>	41,6
<b>Bilanzsumme</b>	<u><u>407.471</u></u>	<u><u>442.397</u></u>	108,6	<u><u>163.210</u></u>	<u><u>121.972</u></u>	74,7

## b) Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	2004/05			2003/04		
	KTM Power Sports AG Konzern TEUR	davon KTM Group GmbH Konzern <sup>1)</sup> TEUR	Anteil in %	KTM Power Sports AG Konzern TEUR	davon Quote KTM Group GmbH Konzern TEUR	Anteil in %
Umsatzerlöse	381.855	381.636	99,9	154.512	154.120	99,7
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse er- brachten Leistungen	<u>-265.420</u>	<u>-265.420</u>	100,0	<u>-100.300</u>	<u>-100.300</u>	100,0
<b>Bruttoergebnis vom Umsatz</b>	<u>116.434</u>	<u>116.216</u>	99,8	<u>54.212</u>	<u>53.820</u>	99,3
<b>Gewinn der betrieb- lichen Tätigkeit</b>	17.683	18.594	105,2	15.522	15.942	102,7
Finanz- und Beteiligungsergebnis	<u>-5.323</u>	<u>-7.056</u>	132,6	<u>1.079</u>	<u>-3.153</u>	-292,3
<b>Gewinn vor Steuern</b>	12.360	11.538	93,3	16.600	12.789	77,0
Ertragsteuern	<u>-264</u>	<u>-255</u>	96,5	<u>-3.499</u>	<u>-2.513</u>	71,8
<b>Gewinn des Geschäftsjahres</b>	<u><u>12.096</u></u>	<u><u>11.283</u></u>	93,3	<u><u>13.101</u></u>	<u><u>10.276</u></u>	78,4

Die Segmentberichterstattung nach Regionen wird in der Anlage 2 zum Anhang dargestellt.

1) davon Quote für 1.9. bis zum 30.11.2004 und vollkonsolidiert vom 1.12.2004 bis zum 31.8.2005

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

### 1. Umsatzerlöse

#### Umsatzerlöse nach Regionen

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Österreich	25.945	8.842
Sonstiges Europa	234.088	94.711
Nordamerika	77.904	32.656
Rest	43.918	18.303
	<u>381.855</u>	<u>154.512</u>

#### Umsatzerlöse nach Produktgruppen

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Offroad Sportmotorcycles	164.642	81.432
Onroad Sportmotorcycles	116.645	38.323
Sportminicycles	20.557	8.944
<b>Gesamt Motorcycles</b>	<b>301.844</b>	<b>128.699</b>
Dienstleistungserlöse	219	392
Zubehör und Ersatzteile sowie sonstige Umsatzerlöse abzüglich Erlösminderungen	79.792	25.421
	<u>381.855</u>	<u>154.512</u>

Der Bereich Dual Sport/Adventure/Hard Enduro wird konzernweit ab dem Geschäftsjahr 2004/05 strukturbedingt zu "Onroad" (zuvor "Offroad") gezählt. Darüberhinaus werden Erlösminderungen mit der Zielsetzung einer möglichst aufschlussreichen Darstellung direkt den Produktgruppen zugeordnet. Um den Vorjahresvergleich zu ermöglichen, wird diese Darstellung auch für die Vorjahreswerte übernommen und in Zukunft beibehalten.

## 2. Darstellung der Aufwandsarten

Die Posten der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung gemäß dem Umsatzkostenverfahren können in die Aufwandsarten wie folgt aufgeteilt werden:

### Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	222.321	81.836
Personalaufwand	26.585	11.519
Abschreibungen	7.462	3.170
Sonstige betriebliche Aufwendungen	9.052	3.776
	<u>265.420</u>	<u>100.300</u>

### Vertriebs- und Rennsportaufwendungen

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	10.869	4.124
Personalaufwand	14.641	6.816
Abschreibungen	992	224
Sonstige betriebliche Aufwendungen	34.965	14.173
	<u>61.467</u>	<u>25.337</u>

### Forschungs- und Entwicklungsaufwendungen

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	1.758	222
Personalaufwand	4.489	1.077
Abschreibungen	5.381	1.486
Sonstige betriebliche Aufwendungen	2.960	640
	<u>14.588</u>	<u>3.425</u>

**Verwaltungsaufwendungen**

	<u>2004/05</u> TEUR	<u>2003/04</u> TEUR
Materialaufwand und Aufwand für bezogene Leistungen	110	34
Personalaufwand	5.736	2.572
Abschreibungen	2.055	1.231
Sonstige betriebliche Aufwendungen	8.941	3.924
	<u>16.842</u>	<u>7.761</u>

**3. Vorstands- und Geschäftsführerbezüge und Angaben über Mitarbeiter**

Die von Konzernunternehmen im Geschäftsjahr gewährten fixen Gesamtbezüge betragen für die Vorstandstätigkeit der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) TEUR 183 (Vorjahr: TEUR 195). Es wurden keine Tantiemen oder sonstigen Prämien ausbezahlt. Weiters beziehen die Vorstände für die Geschäftsführung der KTM Group GmbH fixe Bezüge in Höhe von TEUR 360 (Vorjahr: TEUR 94), sowie variable Bezüge in Höhe von TEUR 75 (Vorjahr: TEUR 56). Die Vergütungen an den Aufsichtsrat betragen im Geschäftsjahr TEUR 29. Zum Bilanzstichtag bestehen keine Kredite und Vorschüsse an Mitglieder des Vorstandes der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG). Es sind keine Stock-Option-Pläne vorhanden.

**Mitarbeiter**

(im Jahresdurchschnitt)

Die Angabe der Mitarbeiter des im 1. Quartal 2004/05 zu 38,3 % quotal einbezogenen (wie im Vorjahr) und für das 2. bis 4. Quartal voll einbezogenen Konzernabschlusses der KTM Group GmbH erfolgte nach Köpfen:

	<u>2004/05</u>	<u>2003/04</u>
Arbeiter	906	897
Angestellte	676	650
	<u>1.582</u>	<u>1.547</u>

#### 4. Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen in Höhe von TEUR 6.052 (Vorjahr: TEUR 2.185) sind Garantieforderungen in Höhe von TEUR 6.043 (Vorjahr: TEUR 2.120) sowie übrige Aufwendungen in Höhe von TEUR 9 (Vorjahr: TEUR 65) erfasst.

#### 5. Finanz- und Beteiligungsergebnis

Im Finanzergebnis befinden sich Dividendenerträge aus der Beteiligung an der Rosenbauer International AG in Höhe von TEUR 951. Die Beteiligung an der Gericom AG wurde im November 2004 zu Anschaffungskosten veräußert.

Das Beteiligungsergebnis im Vorjahresvergleichszeitraum resultiert aus der Stichtagsbewertung der Beteiligungen an der Rosenbauer International AG sowie der Gericom AG in Höhe von TEUR 2.842. Des Weiteren befanden sich im Finanzergebnis Dividendenerträge aus diesen Beteiligungen in Höhe von TEUR 538.

#### 6. Ertragsteuern

Der **Ertragsteueraufwand** des Konzerns teilt sich auf das In- und Ausland wie folgt auf:

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
<b>Laufende Steuern:</b>		
Österreich	-2.763	1.773
Ausland	1.654	852
	<b>-1.109</b>	<b>2.625</b>
<b>Latente Steuern:</b>		
Österreich	1.258	319
Ausland	115	555
	<b>1.373</b>	<b>874</b>
	<b>264</b>	<b>3.499</b>

Für die Berechnung der latenten Steuern wurde der Steuersatz von 25 % (Vorjahr: 25 %) angewandt.

Eine Überleitungsrechnung zwischen dem erwarteten Steueraufwand des Geschäftsjahres (Anwendung des Gesamtsteuersatzes in Höhe von 25 % bzw im Vorjahr von 34 % auf den Gewinn vor Steuern in Höhe von TEUR 12.360 (Vorjahr: Gewinn: TEUR 16.600)) auf den tatsächlichen Steueraufwand kann wie folgt dargestellt werden:

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Erwarteter Steueraufwand	3.090	5.644
Auswirkung Steuersatzänderung	0	-1.027
Investitionsbegünstigungen	-149	-107
Nichttemporäre Differenzen	160	99
Nicht genutzte Verlustvorträge	288	53
Effekte ausländischer Steuersätze	-1.194	-1.015
Steuern aus Vorperioden	-1.825	-158
Sonstiges	-106	9
	<u>264</u>	<u>3.499</u>

Die im Konzern vorhandenen steuerlichen Verlustvorträge (Steuerbasis) können wie folgt zusammengefasst werden:

	Verlust- vortrag 31.8.2005 TEUR	Aktive latente Steuern 31.8.2005 TEUR	Verlust- vortrag 31.8.2004 TEUR	Aktive latente Steuern 31.8.2004 TEUR
KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG), Wels	0	0	867	0
KTM Group GmbH	4.280	1.070	0	0
KTM-Sportmotorcycle Japan K.K., Tokyo, Japan	2.279	0	439	0
	<u>6.559</u>	<u>1.070</u>	<u>1.306</u>	<u>0</u>

Auf Grund der eingeschränkten Verwertbarkeit der Verlustvorträge in der Gesellschaft KTM-Sportmotorcycle Japan K.K., Tokyo, Japan, wurde nur eine Aktivierung von latenten Steuern für den Verlustvortrag der KTM Group GmbH in voller Höhe vorgenommen.

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

	31.8.2005 TEUR	31.8.2004 TEUR
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Aktive latente Steuern:</b>		
Kurzfristige Vermögenswerte:		
Forderungen	82	18
Vorräte	588	266
Sonstiges Umlaufvermögen	630	193
Langfristige Vermögenswerte:		
Sachanlagen	296	13
Immaterielles Anlagevermögen	0	141
Verlustvorträge	1.070	0
Rückstellungen	0	10
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b>2.666</b>	<b>641</b>
<b>Passive latente Steuern:</b>		
Kurzfristige Vermögenswerte:		
Forderungen	-1.283	-598
Vorräte	-116	-37
Sonstiges Umlaufvermögen	-9	-1
Langfristige Vermögenswerte:		
Finanzanlagen	-307	-855
Sachanlagen	-326	-117
Immaterielles Anlagevermögen	-19.729	-1.422
Subventionen	-196	-78
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b>-21.966</b>	<b>-3.107</b>
<b>Netto-Betrag an passiven latenten Steuern</b>	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b>-19.300</b>	<b>-2.467</b>

## 7. Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie wurde gemäß IAS 33 aus dem Konzernergebnis nach Steuern und der Zahl der im Jahresdurchschnitt in Umlauf befindlichen Aktien ermittelt. Die Anzahl der ausgegebenen Aktien beträgt auf Grund der am 9.12.2004 durchgeführten Kapitalerhöhung von EUR 1.900.000,00 und zum 31.8.2005 durchgeführten Kapitalerhöhung von EUR 592.643,00 zum 31.8.2004 4.400.000 Stück und zum 31.8.2005 6.892.643 Stück. Das Ergebnis je Aktie beträgt somit im Geschäftsjahr 2004/05 EUR 2,10 bezogen auf 5.781.076 Stück im Jahresdurchschnitt im Umlauf befindlichen Aktien (Vorjahr: EUR 3,20 bezogen auf 4.093.151 Stück im Jahresdurchschnitt im Umlauf befindlichen Aktien). Weder zum 31.8.2005 noch im Vorjahr waren Optionen auf Aktien ausstehend, die den Gewinn pro Aktie verwässern.

## VI. Erläuterungen zur Konzernbilanz

### 8. Vorräte

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine erfolgswirksame Abwertung von Vorräten in Höhe von TEUR 965 (Vorjahr: TEUR 437) vorgenommen.

### 9. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestände, Schecks und Festgelder in Höhe von TEUR 15.035 (Vorjahr: TEUR 8.994).

### 10. Forderungen, sonstige kurzfristige Vermögenswerte

Die Bruttoforderungen sind um Einzelwertberichtigungen in Höhe von TEUR 914 (Vorjahr: TEUR 2.282) vermindert. Es wurden keine pauschalen Wertberichtigungen vorgenommen.

In den sonstigen kurzfristigen Vermögenswerten (TEUR 10.952; Vorjahr: TEUR 3.890) sind unter anderem Forderungen aus derivativen Finanzinstrumenten und Optionsgeschäften (siehe Anhangnummer 22) in Höhe von TEUR 1.013 (Vorjahr: TEUR 1.332), Forderungen gegenüber Finanzämtern in Höhe von TEUR 7.689 (Vorjahr: TEUR 827), sowie gewährte Darlehen in Höhe von TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 1.257) enthalten.

### 11. Finanzanlagen

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften sind im **Beteiligungsspiegel** zum 31.8.2005 angeführt, der dem Anhang als Anlage 3 beigelegt ist. Des Weiteren sind die zu Anschaffungskosten bilanzierten Beteiligungen angeführt. Das Tochterunternehmen Husaberg Motors AB, Röfors, Schweden, wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr liquidiert und entkonsolidiert. Auf Grund der Unwesentlichkeit wird auf weitere Anhangsangaben verzichtet.

## 12. Anlagevermögen - Allgemeines

Die Aufgliederung des Anlagevermögens und seine Entwicklung im Geschäftsjahr 2004/05 sowie im Geschäftsjahr 2003/04 sind in den Konzernanlagespiegeln angeführt (vergleiche Anlage 1 zum Anhang).

## 13. Sachanlagen

In folgenden Positionen des Sachanlagevermögens sind aktivierte Leasinggüter (capital lease) enthalten:

	Bruttobeträge der aktivierten Vermögens- gegenstände TEUR	kumulierte Abschrei- bung TEUR
Technische Anlagen und Maschinen	15	2
Betriebs- und Geschäftsausstattung	229	49
	<u>244</u>	<u>51</u>

Aus den aktivierten Leasinggütern ergeben sich Leasingverpflichtungen gegenüber Dritten in Höhe von TEUR 130. Die angeführten Leasingverpflichtungen betreffen Verpflichtungen der im Folgenden angeführten Jahre:

	TEUR
<b>Jahr:</b>	
2005/06	65
2006/07	45
2007/08	19
2008/09	1
	<u>130</u>

Die Nutzung von nicht im Sachanlagevermögen ausgewiesenen Leasinggegenständen (im Wesentlichen CNC-Maschinen, KFZ- und EDV-Ausstattung) bringt Verpflichtungen gegenüber Dritten von TEUR 4.241 (Vorjahr: TEUR 1.370) mit sich, welche wie folgt fällig werden:

	TEUR
<b>Jahr:</b>	
2005/06	2.118
2006/07	1.254
2007/08	730
2008/09	35
2009/10	31
danach	73
	<u>4.241</u>

Die gesamten Miet- und Leasingaufwendungen des abgelaufenen Geschäftsjahres beliefen sich auf TEUR 4.482 (Vorjahr: TEUR 1.649). Darin enthalten sind Mietaufwendungen von TEUR 2.235 (Vorjahr: TEUR 785).

#### 14. Firmenwert

Die aktivierten Firmenwerte resultieren aus der Kapitalkonsolidierung des einbezogenen Konzernabschlusses der "KTM Group GmbH" und gliedern sich wie folgt:

	TEUR
KTM-Sportmotorcycle AG, Mattighofen	76.567
WP Suspension B.V., Malden, Niederlande	912
KTM-Sportmotorcycle GmbH, Ursensollen, Deutschland	441
Sonstige aus Kapitalkonsolidierung	474
	<u>78.394</u>

Die ausgewiesenen Firmenwerte werden gemäß IFRS 3 "Business Combinations" nicht planmäßig abgeschrieben und anstelle dessen jährlich auf ihre Werthaltigkeit getestet. Dies ergab im Geschäftsjahr 2004/05 keinen Bedarf für eine außerplanmäßige Abschreibung.

## 15. Immaterielle Vermögensgegenstände

Im Geschäftsjahr 2004/05 wurden im KTM-Konzern Entwicklungskosten in Höhe von TEUR 10.639 (Vorjahr: TEUR 10.970) aktiviert. Im Posten "Immaterielle Vermögensgegenstände" sind zum 31.8.2005 Entwicklungskosten mit einem Buchwert in Höhe von TEUR 19.025 (Vorjahr: TEUR 13.909) enthalten. Die Abschreibungsdauer wurde entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer von fünf Jahren festgelegt.

Zu dem wurde im Zuge der Kapitalerhöhung vom Dezember 2004 und der resultierenden Vollkonsolidierung der KTM Gruppe im Konzernabschluss der CROSS Holding AG (nunmehr: KTM Power Sports AG) der Wert der Marke "KTM" in Höhe von TEUR 60.000 angesetzt, welcher einem jährlichen Impairmenttest gemäß IAS 36 unterzogen wird. Dieser ergab mit 31.8.2005 keinen Bedarf für eine außerplanmäßige Abschreibung. Auf den angesetzten Wert der Marke "KTM" entfallen TEUR 15.000 passive latente Steuern.

## 16. Konzerneigenkapital

Die Entwicklung des Konzerneigenkapitals der Jahre 2004/05 und 2003/04 ist im Tableau Konzern-Eigenkapitalentwicklung dargestellt.

Das Grundkapital zum 31.8.2005 beträgt TEUR 6.893 und ist zerlegt in 6.892.643 Stammaktien im Nennwert von je EUR 1,00. Es wurde mit Vorstands- und Aufsichtsratsbeschluss vom 2.11.2004 um TEUR 1.900 auf TEUR 6.300 und mit Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung vom 7.7.2005 um weitere TEUR 593 erhöht. Sämtliche Aktien lauten auf Inhaber.

Der Vorstand wurde in der außerordentlichen Hauptversammlung vom 2.11.2004 im Sinn des § 169 AktG für höchstens 5 Jahre ermächtigt mit Zustimmung des Aufsichtsrates das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu TEUR 2.200 zu erhöhen. Diese Ermächtigung wurde in der außerordentlichen Hauptversammlung vom 7.7.2005 auf TEUR 3.000 abgeändert.

Die Gewinnrücklagen enthalten die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse des in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, sofern sie nicht ausgeschüttet wurden. Des Weiteren erfolgte in den Gewinnrücklagen die Verrechnung des sich rechnerisch ergebenden Unterschiedsbetrages aus der Kapitalkonsolidierung des quotenkonsolidierten Unternehmens "KTM Group GmbH" zum 30.11.2001 (siehe dazu Punkt 2.2.). Das Konzernergebnis 2004/05 ist innerhalb der Konzerngewinnrücklagen ausgewiesen.

Der Zufluss der am 14.12.2004 stattgefundenen Kapitalerhöhung betrug TEUR 54.930 und ist in den Rücklagen ausgewiesen.

## 17. Verbindlichkeiten

Im Mai 2004 wurde eine Unternehmensanleihe der KTM Group GmbH in Höhe von 90 Mio EUR begeben. Die Laufzeit beträgt 5 Jahre zu einem Zinssatz von 4,5 %. Die bestehende Senior Debt Finanzierung wurde vorzeitig rückgeführt und die Verpfändung der Aktien an der KTM-Sportmotorcycle AG aufgehoben.

Von den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betreffen TEUR 43.300 einen Exportwechselkredit der OeKB, TEUR 9.180 ERP-Investitionsfinanzierung und TEUR 634 Kredite des Forschungsförderungsfonds.

Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern bestehen in Höhe von TEUR 1.562 (Vorjahr: TEUR 449).

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren (Vorjahr: TEUR 92).

Andere kurzfristige Schulden bestehen im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten im Rahmen der sozialen Sicherheit und aus Verbindlichkeiten aus Zinsenabgrenzungen.

Der Gesamtbetrag der eingetragenen Pfandrechte beläuft sich auf TEUR 12.354 (Vorjahr: TEUR 4.732). Diese betreffen ausschließlich Verbindlichkeiten von der KTM Group GmbH gegenüber Kreditinstituten und sind zum Bilanzstichtag in voller Höhe ausgenutzt.

## 18. Rückstellungen

Der Konzern bildet **Rückstellungen für Garantien und Kulenzen** für bekannte, zu erwartende Einzelfälle. Die erwarteten Aufwendungen basieren vor allem auf früheren Erfahrungen. Insgesamt wurden zum 31.8.2005 Rückstellungen für Garantien und Kulenzen in Höhe von TEUR 5.259 (Vorjahr: TEUR 1.539) bilanziert.

Im Bereich der **sonstigen Rückstellungen** wurden Vorsorgen für drohende Kursverluste aus derivativen Finanzinstrumenten (vergleiche Anhangnummer 22) in Höhe von TEUR 6.794 (Vorjahr: TEUR 819) gebildet. Darüber hinaus umfassen die sonstigen Rückstellungen im Wesentlichen Vorsorgen für Steuern, nicht konsumierte Urlaube, Sonderzahlungen, Zeitausgleichsguthaben, Mitarbeiterprämien, ausstehende Eingangsrechnungen, Umsatzboni, für externe Dienstleistungen und für ausstehende Zinsenzahlungen.

Im Übrigen wird auf den in Anlage 4 zum Anhang dargestellten Rückstellungsspiegel verwiesen.

## 19. Personalrückstellungen

Die Rückstellungen für Sozialkapital entwickelten sich im Geschäftsjahr wie folgt:

	31.8.2005 TEUR	31.8.2004 TEUR
Barwert der Rückstellungsverpflichtung zum 1.9. 1)	2.756	859
Dienstzeitaufwand	460	169
Zinsenaufwand	167	50
Abfertigungs-, Jubiläumsgeld- und Pensionszahlungen	-228	-90
Versicherungsmathematischer Gewinn/Verlust	699	68
<b>Bilanzielle Nettoverpflichtung am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3.854</b>	<b>1.055</b>

Der Bewertung der Verpflichtung liegen folgende Annahmen zugrunde:

	2004/05 %	2003/04 %
Rechnungszinssatz	4,10	5,35
Lohn- bzw Gehaltstrend	2,24	2,54
Pensionsalter (Jahre) Frauen/Männer	56,5 - 62/ 61,5 - 62	56,5 - 65/ 61,5 - 65

Die Rückstellungen für Sozialkapital beinhalten Vorsorgen für Abfertigungen von TEUR 3.629 (Vorjahr: TEUR 990), sowie für Jubiläumsgelder von TEUR 225 (Vorjahr: TEUR 61). Für italienische Mitarbeiter wurden Vorsorgen für Abfertigungen in Höhe von TEUR 100 (Vorjahr: TEUR 61) berücksichtigt. Holländische Mitarbeiter haben Pensionszusagen im Rahmen eines industrieweiten Pensionsplanes. Das Management geht davon aus, dass keine Nachschussverpflichtung besteht.

1) Darstellung nimmt Umstieg der Konsolidierungsart auf Vollkonsolidierung bereits im Anfangsstand vorweg.

## **20. Nachrangige Namensschuldverschreibungen**

Die KTM Group GmbH hat im Geschäftsjahr 1998/99 im Zusammenhang mit der Finanzierung des Erwerbes der Aktien der KTM-Sportmotorcycle AG eine nachrangige Namensschuldverschreibung mit einer Laufzeit bis zum 30.6.2009 (Zwischenzeitig verlängert bis zum 30.7.2010) und einem Zinssatz von 7 % ausgegeben, welche zum 31.8.2004 mit TEUR 21.530 (quotal TEUR 8.246) zuzüglich der endfälligen Zinsen aushaftete. Im Geschäftsjahr 2004/05 wurden die aushaftenden Namensschuldverschreibungen von der Gesellschaft in der Höhe von TEUR 32.316 übernommen und somit aus Sicht des Konzerns getilgt.

## **VII. Erläuterungen zur Konzern-Kapitalflussrechnung**

### **21. Ertragsteuerzahlungen und Zinsenzahlungen**

Die Ertragsteuerzahlungen der laufenden Periode betragen TEUR 4.150 und die Zinsenzahlungen beliefen sich auf TEUR 6.385.

Die Investitionen in Tochterunternehmen umfassen den Kaufpreis in Höhe von TEUR 65.200 abzüglich des Zuganges an flüssigen Mitteln in Höhe von TEUR 4.095 (davon Minderheiten TEUR 717).

## **VIII. Sonstige Erläuterungen**

### **22. Derivative Finanzinstrumente**

Nachfolgende derivative Finanzinstrumente werden zum 31.8.2005 eingesetzt.

#### **Devisentermingeschäfte**

Die von der KTM Gruppe abgeschlossenen Devisentermingeschäfte werden im Wesentlichen zur Absicherung künftig beabsichtigter Umsätze in Fremdwährungen gegen das Risiko von Wechselkursschwankungen abgeschlossen.

Darüber hinaus werden derivative Finanzinstrumente zur Besicherung von Schwankungen der in Zukunft anfallenden, unsicheren Zahlungsströme aus bilanzierten Fremdwährungsverbindlichkeiten auf Grund von Zinssatz- und Wechselkursschwankungen abgeschlossen.

Die geplanten Transaktionen sind als sehr wahrscheinlich anzusehen.

#### **Optionen**

Von der KTM Gruppe wurden im Geschäftsjahr 2004/05 Verkaufsoptionen für USD und GBP abgeschlossen, welche sich als Sicherungsinstrument im Sinn des IAS 39 eignen, deren Marktwertänderung bei Vorliegen eines Fair-Value-Hedges in der Gewinn- und Verlustrechnung, bei Vorliegen eines Cash-Flow-Hedges in den Konzerneigenmittel erfasst wird.

## Strukturierte Wechselkursverträge

RELF-Devisentermingeschäfte gelten als Sicherungsinstrument im Sinn des IAS 39, deren Marktwertänderung bei Vorliegen eines Fair-Value-Hedges in der Gewinn- und Verlustrechnung, bei Vorliegen eines Cash-Flow-Hedges in den Konzerneigenmittel erfasst wird.

Wesentliche Hedgingineffizienzen wurden ergebniswirksam erfasst.

Doppelwährungspaargeschäfte eignen sich nicht als Sicherungsinstrumente im Sinn des IAS 39. Daher werden sie als Handelsgeschäft qualifiziert und die Marktwertänderung im Zinsenergebnis der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

	Wäh- rung	2004/05				2003/04			
		Nominal- betrag in Landes- währung	Fair- Value TEUR	Lauf- zeit bis 1 Jahr	Lauf- zeit 1 - 5 Jahre	Nominal- betrag in Landes- währung	Fair- Value TEUR	Lauf- zeit bis 1 Jahr	Lauf- zeit 1 - 5 Jahre
<b>Devisen- termin- geschäfte</b>	USD	88.737	-1.119	-1.161	42	41.092	488	488	0
	AUD	44.403	-883	-883	0	12.642	188	188	0
	CHF	4.000	30	30	0	2.256	13	13	0
	JPY	1.040.000	93	93	0	300.472	-3	-3	0
	CAD	8.470	-524	-524	0	4.213	33	33	0
	GBP	18.907	255	255	0	5.905	48	48	0
<b>Zinsswaps</b>	TEUR								
<b>Zins- und Währungsswaps</b>	CHF	16.567	-475	0	-475	6.345	-219	0	-219
<b>CAP</b>	TEUR	6.521	0	0	0	6.806	0	0	0
<b>Optionen:</b>									
Verkauf	GBP	1.700	-4	-4	0	804	-8	-8	0
	USD	23.500	-148	-148	0	4.596	-41	-41	0
<b>Strukturierte Wechsel kursverträge:</b>									
Devisentermin- geschäfte mit Fade-Out	USD	0	0	0	0	4.596	8	8	0
	JPY								
	CAD								
RELF	USD	78.200	-2.283	-2.167	-117	7.660	1	1	0
	CAD	14.950	-604	-604	0	1.149	-1	-1	0
	AUD	13.300	37	37	0	766	6	6	0
	CHF	2.000	13	13	0	0	0	0	0
	GBP	1.000	16	16	0	383	11	11	0
	SEK	10.000	28	28	0	0	0	0	0
	JPY	374.300	13	13	0	0	0	0	0
Doppelwäh- rungspaare	GBP/CAD	2.475	-27	-27	0	1.409	26	26	0
	USD/CAD	0	0	0	0	689	-9	-9	0

Zum Bilanzstichtag wurden nach Abzug latenter Steuern TEUR -3.931 (Vorjahr: TEUR 416) aus der Marktbewertung von derivativen Finanzinstrumenten im Eigenkapital erfasst. Dabei entfallen TEUR -3.565 (Vorjahr: TEUR 590) auf Cash-Flow-Hedges, TEUR 0 (Vorjahr: TEUR 0) auf Optionen und TEUR -367 (Vorjahr: TEUR -174) auf Zins- und Währungsswaps. In die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung wurden aus der Fair-Value-Bewertung zum 31.8.2005 negative Effekte in Höhe von TEUR 117 (Vorjahr: negativer Effekt von TEUR 20) eingestellt.

Die Ermittlung des Fair-Value der eingesetzten derivativen Finanzinstrumente erfolgt ausschließlich auf der jeweils durchgeführten Bewertung durch das Kreditinstitut.

Der Konzern ist einem Kreditrisiko aus derivativen Finanzinstrumenten ausgesetzt, das durch Nichterfüllung der vertraglichen Vereinbarungen seitens der Vertragspartner entsteht. Bei den Vertragspartnern handelt es sich um internationale Finanzinstitute. Auf Grundlage ihres Ratings, das von angesehenen Rating-Agenturen durchgeführt wird, besteht für den Konzern kein wesentliches Risiko.

## Risikobericht

Als weltweit agierender Konzern ist die KTM Gruppe mit einer Vielzahl von möglichen Risiken konfrontiert. Unternehmerische Risiken werden nur dann bewusst eingegangen, wenn dadurch der Unternehmenswert gesteigert werden kann und ihre möglichen Auswirkungen beherrschbar bleiben. Vorstand und Aufsichtsrat werden regelmäßig über Risiken informiert, welche die Geschäftsentwicklung maßgeblich beeinflussen können.

**Modelljahresplanung.** Die Einschätzung der Marktlage sowie die Modelljahresplanung haben wesentlichen Einfluss auf die Umsatz- sowie Ertragsentwicklung des Unternehmens. Durch verstärkte Marktforschungsaktivitäten und eine darauf abgestimmte Modellpolitik wird den Gegebenheiten eines sich rasch ändernden Marktumfeldes Rechnung getragen.

**Wechselkursschwankungen.** Als weltweit tätiges Unternehmen ist die KTM Gruppe von weltwirtschaftlichen Rahmendaten wie der Veränderung von Währungsparitäten oder den Entwicklungen auf den Finanzmärkten beeinflusst. Insbesondere die Wechselkursentwicklung des US-Dollars, der im Fremdwährungsrisiko der KTM Gruppe das höchste Einzelrisiko darstellt, ist dabei für die Umsatz- und Ertragsentwicklung des Unternehmens von Bedeutung. Im Geschäftsjahr 2004/05 wurden rund 25 % der Umsätze in US-Dollar erzielt. Der US-Dollar ist gegenüber dem Euro um rund 5 % gefallen, was sich auf die Umsatz- und Ergebnisentwicklung im Geschäftsjahr belastend ausgewirkt hat. Durch Währungssicherungsmaßnahmen, insbesondere Hedging-Strategien, konnten diese Währungsverschiebungen nur teilweise ausgeglichen werden.

**Technische Innovation, Rennsport.** Technische Innovationen und die Einführung neuer Produkte sind maßgeblich für die Stellung von KTM im Wettbewerb. Die Leistungen im Rennsport sind für das Unternehmen von zentraler Bedeutung, da sie Grundlage für die Produktentwicklung bilden und Maßstab für die Serienentwicklung sind. Obwohl technische Neuerungen vor der Serieneinführung getestet und geprüft werden, ist ein technischer Fehler mit negativen Auswirkungen auf die Ergebnisentwicklung nicht auszuschließen.

## **IX. Segmentberichterstattung**

### **23. Segmentberichterstattung nach Regionen, nach dem Standort der Kunden**

Die Segmentberichterstattung wird in Anlage 2 zum Anhang angeführt.

### **24. Related Parties**

Die von den Herren Dipl.-Ing. Stefan Pierer und Dr. Rudolf Knünz indirekt beherrschte CROSS Industries AG hält etwa 47 % der Eigenmittel und verfügt über mehr als 50 % der Stimmrechte der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG).

Herr Dipl.-Ing. Stefan Pierer und Herr Dr. Rudolf Knünz üben folgende wesentliche Organfunktionen im KTM Konzern aus:

Vorstand der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG), Wels

Geschäftsführer der KTM Group GmbH, Mattighofen

Vorstand der KTM-Sportmotorcycle AG, Mattighofen

Herr Thomas C. Tiller ist neues Mitglied des Aufsichtsrates der KTM Group GmbH und CEO von Polaris Industries, die über mehr als 20 % der Anteile an der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) verfügt. Das Aufsichtsratsmitglied Mag. Hans-Jörg Hofer vertritt die Hofer Privatstiftung und verfügt über ca 5 % der Anteile an der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG).

**25. Organe der KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG)**

Als Mitglieder des **Aufsichtsrates** waren im Geschäftsjahr 2004/05 nachstehende Herren bestellt:

Josef B l a z i c e k , Perchtoldsdorf, Vorsitzender (seit 19.8.2005)

Mag. Hans-Jörg H o f e r , Vaduz, Liechtenstein,  
Stellvertreter des Vorsitzenden (seit 19.8.2005)

Karl P i e r e r , München, Deutschland (Vorsitzender bis 18.8.2005)

Dr. Manfred D e B o c k , Dornbirn (Stellvertreter des Vorsitzenden bis zum 18.8.2005)

Dr. Ernst C h a l u p s k y , Wels

Martin P. E g l i , Zürich, Schweiz

Als jeweils selbständig vertretungsbefugte **Vorstandsmitglieder** waren im Geschäftsjahr 2004/05 nachstehende Herren bestellt:

Dipl.-Ing. Stefan P i e r e r , Wels

Dr. Rudolf K n ü n z , Dornbirn

Wels, am 11. Oktober 2005

Der Vorstand

Dipl.-Ing. Stefan Pierer

Dr. Rudolf Knüz

Anlage 1 zum Anhang: Konzernanlagenspiegel  
Anlage 2 zum Anhang: Segmentberichterstattung  
Anlage 3 zum Anhang: Beteiligungsspiegel  
Anlage 4 zum Anhang: Rückstellungsspiegel

Konzernanlagenspiegel zum 31. August 2005

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						kumulierte Abschreibungen						Nettowert			
	Stand am	Erstkonsoli-	Währungs-	Zu-	Um-	Ab-	Stand am	Stand am	Erstkonsoli-	Währungs-	Zu-	Um-	Ab-	Stand am	Stand am	
	31.8.2004	dierung Zugang	umrech-	gänge	bu-	gänge	31.8.2005	31.8.2004	dierung Zugang	umrech-	gänge	bu-	gänge	31.8.2005	31.8.2005	
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände:</b>																
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	10.380	78.237	24	9.249	221	-61	98.050	4.171	7.449	4	5.079	0	-61	16.642	81.408	6.209
2. Firmenwert	30.025 <sup>1)</sup>	66.499	0	0	0	0	96.524	0 <sup>1)</sup>	18.130	0	0	0	0	18.130	78.394	30.025 <sup>1)</sup>
	<b>40.405</b>	<b>144.736</b>	<b>24</b>	<b>9.249</b>	<b>221</b>	<b>-61</b>	<b>194.574</b>	<b>4.171</b>	<b>25.579</b>	<b>4</b>	<b>5.079</b>	<b>0</b>	<b>-61</b>	<b>34.772</b>	<b>159.803</b>	<b>36.234</b>
<b>II. Sachanlagen:</b>																
1. Grundstücke	758	1.219	1	25	0	-38	1.965	3	5	0	1	0	-9	0	1.965	755
2. Gebäude	13.772	22.061	104	1.906	177	-191	37.829	1.683	2.880	13	1.048	-8	-95	5.521	32.308	12.089
3. Maschinen	6.098	9.990	0	1.567	82	-9	17.728	3.015	5.265	0	2.324	0	-1	10.603	7.125	3.083
4. Betriebs- und Geschäftsausstattung	18.590	30.713	176	6.458	1.721	-1.194	56.464	10.401	17.586	72	6.704	8	-902	33.869	22.595	8.189
5. Geleistete Anzahlungen	551	1.538	0	1.295	-2.201	-75	1.108	0	0	0	0	0	0	0	1.108	551
	<b>39.769</b>	<b>65.521</b>	<b>281</b>	<b>11.251</b>	<b>-221</b>	<b>-1.507</b>	<b>115.094</b>	<b>15.102</b>	<b>25.736</b>	<b>85</b>	<b>10.077</b>	<b>0</b>	<b>-1.007</b>	<b>49.993</b>	<b>65.101</b>	<b>24.667</b>
<b>III. Finanzanlagen:</b>																
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	10	16	0	91	0	0	117	0	0	0	0	0	0	0	117	10
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	3	62	0	0	0	-65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
3. Beteiligungen	15.719	18	0	7.696	0	-23.404	29	-2.842	0	0	0	0	2.842	0	29	18.561
4. Ausleihungen	115	185	0	0	0	0	300	0	0	0	0	0	0	0	300	115
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	14.079	419	0	0	0	-14.176	322	-149	72	0	0	0	-11	-88	410	14.228
	<b>29.926</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>7.787</b>	<b>0</b>	<b>-37.645</b>	<b>768</b>	<b>-2.991</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.831</b>	<b>-88</b>	<b>856</b>	<b>32.917</b>
	<b>110.100</b>	<b>210.957</b>	<b>305</b>	<b>28.287</b>	<b>0</b>	<b>-39.213</b>	<b>310.436</b>	<b>16.282</b>	<b>51.387</b>	<b>89</b>	<b>15.156</b>	<b>0</b>	<b>1.763</b>	<b>84.677</b>	<b>225.760</b>	<b>93.818</b>

1) Gemäß IFRS 3 gilt der festgeschriebene Buchwert zum 31.8.2004 als neuer Startwert bzw. als Anschaffungskostenbasis.

Konzernanlagenspiegel zum 31. August 2004

	Anschaffungs- und Herstellungskosten						kumulierte Abschreibungen						Nettowert		
	Stand am	Währungsum-		Um-		Stand am	Stand am	Währungsum-		Um-		Stand am	Stand am	Stand am	Stand am
	31.8.2003	rechnung	Zugänge	buchungen	Abgänge	31.8.2004	31.8.2003	rechnung	Zugänge	buchungen	Abgänge	31.8.2004	31.8.2004	31.8.2003	31.8.2003
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
<b>I. Immaterielle Vermögensgegenstände:</b>															
1. Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Vorteile sowie daraus abgeleitete Lizenzen	5.861	-17	4.577	3	-44	10.380	2.472	-2	1.659	0	42	4.171	6.209	3.389	
2. Firmenwert	41.273	1	6	0	0	41.280	11.254	1	0	0	0	11.255	30.025	30.019	
	<b>47.134</b>	<b>-16</b>	<b>4.583</b>	<b>3</b>	<b>-44</b>	<b>51.660</b>	<b>13.726</b>	<b>-1</b>	<b>1.659</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>15.426</b>	<b>36.234</b>	<b>33.408</b>	
<b>II. Sachanlagen:</b>															
1. Grundstücke	1.699	-71	0	0	-870	758	3	0	0	0	0	3	755	1.696	
2. Gebäude	13.104	-91	760	6	-7	13.772	1.235	-7	460	0	-5	1.683	12.089	11.869	
3. Maschinen	4.698	0	1.026	538	-164	6.098	2.227	0	914	0	-126	3.015	3.083	2.471	
4. Betriebs- und Geschäftsausstattung	15.636	-114	2.942	462	-336	18.590	8.019	-48	2.613	0	-183	10.401	8.189	7.617	
5. Geleistete Anzahlungen	723	-10	950	-1.009	-103	551	0	0	0	0	0	0	551	723	
	<b>35.860</b>	<b>-286</b>	<b>5.678</b>	<b>-3</b>	<b>-1.480</b>	<b>39.769</b>	<b>11.484</b>	<b>-55</b>	<b>3.987</b>	<b>0</b>	<b>-314</b>	<b>15.102</b>	<b>24.667</b>	<b>24.376</b>	
<b>III. Finanzanlagen:</b>															
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	106	0	10	0	-106	10	0	0	0	0	0	0	10	106	
2. Anteile an assoziierten Unternehmen	0	0	3	0	0	3	0	0	0	0	0	0	3	0	
3. Beteiligungen	11	0	15.708	0	0	15.719	0	0	-2.842	0	0	-2.842	18.561	11	
4. Ausleihungen	115	0	0	0	0	115	0	0	0	0	0	0	115	115	
5. Wertpapiere des Anlagevermögens	260	0	24.174	0	-10.355	14.079	39	0	-147	0	-41	-149	14.228	221	
	<b>492</b>	<b>0</b>	<b>39.895</b>	<b>0</b>	<b>-10.461</b>	<b>29.926</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>-2.989</b>	<b>0</b>	<b>-41</b>	<b>-2.991</b>	<b>32.917</b>	<b>453</b>	
	<b>83.486</b>	<b>-302</b>	<b>50.156</b>	<b>0</b>	<b>-11.985</b>	<b>121.355</b>	<b>25.249</b>	<b>-56</b>	<b>2.657</b>	<b>0</b>	<b>-313</b>	<b>27.537</b>	<b>93.818</b>	<b>58.237</b>	

**Segmentberichterstattung nach dem Sitz der Gesellschaft**

Werte in TEUR	Europa		Nordamerika		Sonstige und Konsolidierung		Konzern	
	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04
Umsatzerlöse	415.529	176.502	85.598	33.616	-119.271	-55.607	381.855	154.512
Vermögen	389.784	118.554	30.051	14.290	-28.256	-11.546	391.580	121.299
Investitions-Cash Flow	48.185	37.687	780	550	2	13	48.967	38.250

**Zusatzinfo:**

Umsätze nach dem Sitz der Kunden

Werte in TEUR	Europa		Nordamerika		Sonstige und Konsolidierung		Konzern	
	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04
Umsatzerlöse	260.033	103.553	77.904	32.656	43.918	18.303	381.855	154.512

**Beteiligungsspiegel zum 31. August 2005**

Folgende Gesellschaften wurden ab 1.12.2004 vollkonsolidiert und im Vorjahr quotal zu 38,3 % einbezogen:

Gesellschaft	Erstkonso- lierungs- zeitpunkt	Anteils- höhe %	Konsolidie- rungsart
<b>Verbundene Unternehmen:</b>			
KTM Group GmbH, Mattighofen	1.9.1999	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle AG, Mattighofen	1.9.1999	99,77	Vollkonsolidierung
KTM North America, Inc., Amherst, Ohio, USA	1.9.1993	100,00	Vollkonsolidierung
WP Suspension B.V., Malden, Niederlande	1.1.1997	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle GmbH, Ursensollen, Deutschland	1.9.1995	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-FABAG, Frauenfeld, Schweiz	1.9.1996	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle UK Ltd., Brackley, Großbritannien	1.9.1998	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Espana S.L., Terrassa, Spanien	1.9.1999	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle France SAS, Lyon, Frankreich	1.9.2000	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Motorsports, Inc., Amherst, Ohio, USA	1.9.2000	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle Italia s.r.l., Gorle, Italien	1.9.2001	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle Nederland B.V. Malden, Niederlande	1.9.2002	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle Scandinavia AB, Örebro, Schweden	1.9.2002	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle Japan K.K., Tokyo, Japan	1.9.2002	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Sportmotorcycle Belgium S.A., Wavre, Belgien	1.9.2002	100,00	Vollkonsolidierung
KTM Canada Inc., St-Bruno, Kanada	1.1.2003	100,00	Vollkonsolidierung
KTM-Racing AG, Frauenfeld, Schweiz	28.1.2003	100,00	Vollkonsolidierung

Gesellschaft	Erstkonsolidierungszeitpunkt	Anteilshöhe %	Konsolidierungsart
Mechanische Bearbeitungstechnik GmbH, Mattighofen	1.3.2005	100,00	Vollkonsolidierung
KTM Hungária Kft., Törökbálint, Ungarn <sup>3)</sup>	1.9.2004	50,00	Vollkonsolidierung
KTM Nordic Oy, Vantaa, Finnland <sup>4)</sup>	-	100,00	Einbeziehung zu Anschaffungskosten
KTM Sportmotorcycle d.o.o., Marburg, Slowenien <sup>1)</sup>	-	100,00	Einbeziehung zu Anschaffungskosten
KTM Services GmbH, Mattighofen <sup>1)</sup>	-	100,00	Einbeziehung zu Anschaffungskosten
<b>Sonstige Beteiligungen:</b>			
KTM Adventure Tours AG, Frauenfeld, Schweiz <sup>2)</sup>	-	40,00	Einbeziehung zu Anschaffungskosten

1) Auf Grund untergeordneter Bedeutung nicht vollkonsolidiert.

2) Auf Grund untergeordneter Bedeutung nicht at-Equity einbezogen.

3) Auf Grund der faktischen Beherrschung der KTM Gruppe ist eine Vollkonsolidierung vorgenommen worden.

4) Erstkonsolidierungszeitpunkt 1.9.2005

Rückstellungen zum 31. August 2005

	Stand am 31.8.2004 TEUR	Änderung Konsolidierungs- kreis TEUR	Zu- führungen TEUR	Auf- lösungen TEUR	Ver- brauch TEUR	Währungs- differenzen TEUR	Stand am 31.8.2005 TEUR
<b>I. KURZFRISTIGE RÜCKSTELLUNGEN:</b>							
1. Rückstellungen für Steuern	3.437	4.962	1.191	-1.061	-6.904	3	1.628
2. Rückstellungen für Garantien und Gewährleistung	1.439	2.316	5.038	0	-3.755	0	5.038
3. Rückstellungen für Drohverluste	907	1.513	6.304	-117	-1.760	-1	6.846
4. Rückstellungen für unverbrauchte Urlaube	739	1.197	2.037	0	-1.861	-2	2.111
5. Sonstige Personalarückstellungen	1.021	1.689	2.722	0	-2.667	0	2.765
6. Sonstige Rückstellungen	2.562	4.089	8.989	-19	-7.203	-7	8.411
	<u>10.105</u>	<u>15.766</u>	<u>26.281</u>	<u>-1.197</u>	<u>-24.150</u>	<u>-7</u>	<u>26.799</u>

	Stand am 31.8.2004 TEUR	Änderung Konsolidierungs- kreis TEUR	Zu- führungen TEUR	Auf- lösungen TEUR	Ver- brauch TEUR	Währungs- differenzen TEUR	Stand am 31.8.2005 TEUR
1. Rückstellungen für Abfertigungen	1.013	1.632	1.472	0	-389	0	3.729
2. Rückstellungen für Steuern	384	618	9	-92	-919	0	0
3. Rückstellungen für latente Steuern	2.467	2.749	18.745	-99	-4.560	-2	19.300
4. Rückstellungen für Garantien und Gewährleistung	100	161	285	-268	-58	0	221
5. Rückstellungen für unverbrauchte Urlaube	124	199	384	-51	-403	0	253
6. Sonstige Personalarückstellungen	74	120	250	0	-159	-1	284
7. Sonstige Rückstellungen	39	63	0	-50	0	0	52
	<b>4.200</b>	<b>5.542</b>	<b>21.146</b>	<b>-560</b>	<b>-6.487</b>	<b>-3</b>	<b>23.839</b>

**II. LANGFRISTIGE**

**RÜCKSTELLUNGEN:**

## **8.5. Bericht des Abschlussprüfers und Bestätigungsbericht**

Wir haben den beigefügten **Konzernabschluss** der **KTM Power Sports AG (vormals: CROSS Holding AG) zum 31. August 2005 geprüft**. Für diesen Konzernabschluss ist die Unternehmensleitung verantwortlich. Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Abschluss auf der Grundlage unserer Konzernabschlussprüfung.

Wir haben unsere Prüfung unter Beachtung der International Standards on Auditing (ISA) der IFAC und der in Österreich geltenden Grundsätze ordnungsmäßiger Durchführung von Abschlussprüfungen durchgeführt. Diese Standards erfordern, die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass ein hinreichend sicheres Urteil darüber abgegeben werden kann, ob der Konzernabschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Die Prüfung schließt eine stichprobengestützte Prüfung der Nachweise für Beträge und Angaben im Konzernabschluss ein. Sie beinhaltet ferner die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und der wesentlichen durch die Unternehmensleitung vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Konzernabschlusses. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichende Grundlage für unser Prüfungsurteil abgibt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der **Konzernabschluss** in allen wesentlichen Belangen ein getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. August 2005 sowie der Ertragslage und der Zahlungsströme für das abgelaufene Geschäftsjahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS).

Nach österreichischen handelsrechtlichen Vorschriften sind der Konzernlagebericht und das Vorliegen der gesetzlichen Voraussetzungen für die Befreiung von der Aufstellung eines Konzernabschlusses nach österreichischem Recht zu prüfen.

Wir bestätigen, dass der Konzernlagebericht mit dem Konzernabschluss in Einklang steht und dass die gesetzlichen Voraussetzungen für die Befreiung von der Verpflichtung zur Aufstellung eines Konzernabschlusses nach österreichischem Recht erfüllt sind.

Linz, am 11. Oktober 2005

*KPMG Alpen-Treuhand GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft*

Mag. Gabriele Lehner  
Wirtschaftsprüfer  
und Steuerberater

Mag. Stephan Beurle  
Wirtschaftsprüfer  
und Steuerberater

Bei Veröffentlichung (mit Ausnahme der gesetzlich vorgeschriebenen Veröffentlichung) oder Weitergabe des nach IFRS erstellten Konzernabschlusses in einer von der bestätigten Fassung abweichenden Form (zB Verkürzung oder Übersetzung in andere Sprachen) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

## **Notes to the 2004/05 consolidated accounts of the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG), Wels**

### **I. The company**

The KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) is in the business of development, production and distribution of motorized recreational vehicles (Power Sports), especially for the "KTM" brand, as well as the participation in companies that develop, produce and distribute such machines; the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) holds a participation in the KTM Group GmbH amounting to 38,3 % (as in the previous year) in the first quarter of the fiscal year 2004/05, 89,2 % since 14.12.2004 and 100 % since 15.7.2005. Due to the focus of the company on the Power Sports division and the sale of participations that are not part of the KTM-Group, like the Rosenbauer International AG, as well as the proportional consolidation in the first quarter of 2004/05 and the full consolidation of the KTM-Group starting with the 1.12.2004, the previous year is of only limited comparability.

Between the parent company of the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG), CROSS Industries AG and Polaris Austria, a 100 % subsidiary of the Polaris Industries inc., USA, exists an options contract which grants CROSS Industries AG a call option regarding the shares of KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) held by Polaris Austria, as well as granting a call option to Polaris Austria, regarding the shares of KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) that are held by CROSS Industries AG. These call options have an exercise period of two weeks in October 2007 (depending on the publication of the annual report of the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG)).

### **II. Principles of accounting and balancing and valuation methods**

#### **2.1. Principles of accounting**

The group financial statements for the fiscal year 2004/05 of KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) were prepared in accordance with the guidelines of the International Financial Reporting Standards (IFRS) and using interpretations published by the International Accounting Standards Board (IASB) as per 31.08.2005.

All standards are applied in their currently valid version.

Pursuant to Sec. 245a of the Austrian Commercial Code (HGB), a parent company that draws up group financial statements and a group management report according to internationally recognized accounting principles, is relieved of the obligation to apply the relevant provisions of the Austrian Commercial Code to group financial statements and the group management report. A group financial statement in accordance with the provisions of the Austrian Commercial Code has therefore not been drawn up.

The accounting of the companies included in the group financial statement is based on the standardized accounting principles. These principles were applied by all of the included companies. The individual closings of the subsidiaries are equal to the cut-off date for the group financial statements.

The group financial statement is drawn up in euros ("€", rounded off according to the commercial rounding method). Rounding-related differences in the calculations can occur during the addition of rounded amounts and percentages, due to the use of automated calculating aids.

## **2.2. Basis of consolidation**

The group financial statement for the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG), as of 31.08.2005, includes eighteen subsidiary companies by way of full consolidation, sixteen of which are foreign companies and two of which are Austrian companies. The Group's key markets are the U.S., Germany, Australia, France, Italy, the U.K. and Austria, as well as the remaining EU countries and Switzerland.

In the fiscal year of 2004/05 the participation in the CROSS Services GmbH, Ursensollen, was disposed of. The CROSS Industrie Holding GmbH, Wels, was merged retroactively with the 31.12.2004 into the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG), Wels. Both companies were already included in the basis of consolidation in the previous year.

The KTM Group GmbH, Mattighofen, including its subsidiaries, was proportionally consolidated (38,3 %) until the 31.11.2004 and fully consolidated starting with the 1.12.2004.

### 2.3. Details to business combinations

During the fiscal year of 2003/04 as well as the first quarter of 2004/05 the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) was in charge of joint control of the KTM Group GmbH, Mattighofen, of which it held a 38,3 % share until the 30.11.2004. The KTM Group was proportionally consolidated until the 30.11.2004, following IAS 31. In November 2004 the 2 % remaining non subscribed capital as well as 48,9 % share of the KTM Group GmbH on the 14.12.2004 was acquired for a purchase price of TEUR 65,200. Therefore since the 1.12.2004 the KTM Group was fully consolidated with the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) following the principles of IAS 27. On the 15.7.2005 the remaining 10,8 % share in the KTM Group GmbH was acquired through a capital increase with investments in kind. As of 31.8.2005 the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) therefore holds a 100 % share of the KTM Group GmbH.

At the point of acquisition the following book values of assets and liabilities can be allocated to the purchased 50,9 % share of the KTM Group GmbH:

	Book value of the acquired assets as of 1.12.2004 TEUR
<b>Assets:</b>	
cost and cash equivalents	3.378
Receivables	41.087
Inventories	47.856
Other assets	112.681 <sup>1)</sup>
<b>Balance sheet total</b>	<u><u>205.002</u></u>

1) thereof intangible fixed assets amounting to TEUR 79.341.

	Book value of the acquired assets as of 1.12.2004 TEUR
<b>Liabilities:</b>	
Payables due to banks	34.464
Payables due to trade	21.646
Provisions	10.527
Provisions for tax	11.341
Other liabilities	61.680
Equity	65.344
<b>Balance sheet total</b>	<u><u>205.002</u></u>

Following are the consequences of the purchase of the additional KTM shares (and therefore the change from proportional to full consolidation) on key ratios of the income statement.

	KTM Power Sports AG Group 1 <sup>st</sup> quarter TEUR	KTM Power Sports AG- Group 2 <sup>nd</sup> till 4 <sup>th</sup> quarter TEUR	thereof from full consolidation of the KTM Group GmbH TEUR	in %
Net sales	43.236	338.619	208.811	54,7
Cost of goods sold	-28.301	-237.119	-146.302	55,1
<b>Gross margin</b>	14.935	101.500	62.509	53,7
<b>Operating profit</b>	4.074	13.609	8.850	50,1
Financial and participation result	1.290	-6.613	-4.078	76,7
<b>Pre-tax profit</b>	5.364	6.996	4.772	38,6
Tax on income and earnings	-1.376	1.112	425	n.a.
<b>Net profit</b>	<u><u>3.988</u></u>	<u><u>8.108</u></u>	<u><u>5.197</u></u>	42,9

#### 2.4. Consolidation methods:

The capital consolidation follows the revaluation method according to the provisions of IFRS 3 "Business Combinations". Thereby the book value of the participation is compared to the proportional, revalued equity capital of the subsidiary (purchase accounting). Debit differences, which relate to independent identifiable intangible fixed assets, are shown separate from goodwill. As far as a useful life can be determined for such an asset, it will be amortized as scheduled over its useful life. Intangible fixed assets with an indefinite useful life will be tested upon their recoverability using an impairment test and amortized accordingly.

Following IAS 36 "Impairment of Assets" a remaining debit difference is capitalised as goodwill and evaluated using an impairment test in the future. Therefore scheduled amortization is also not used for an existing goodwill.

No goodwill was generated from the initial consolidation of the proportionally consolidated company "KTM Group GmbH". Since a completely assetsided clearing is assumed before that date, the differential in the amount of TEUR 11,174 that resulted as of 30.11.2001 was offset against retained earnings.

During initial consolidation of the KTM Group GmbH with 1.12.2004 the brand "KTM" was valued with TEUR 60,000, which is its current market value to be attributed.

Shares held by minority shareholders will be recorded as separate items within the group's equity capital according to IAS 27.33 "Consolidated and Separate Financial Statements" (Improvements to International Accounting Standards).

All accounts receivable as well as payable existing between the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) and the KTM Group were eliminated.

In the fiscal year existed intercompany interest expenses and income amounting to TEUR 526 (Previous year: TEUR 0) which had to be eliminated. Intercompany profit & loss due to deliveries or transfer of assets did not occur during the fiscal year.

## 2.5. Accounting and valuation methods

### Consolidated profit and loss account

The consolidated income statement was drawn up using the **cost of sales method**.

**Sales revenues** are reported after the passage of risk or after the time when a service was performed, as the case may be, less cash discounts, customer bonuses, and other discounts. Given the nature of the manufactured products, the rules of the percentage of completion method are not applied.

**Provisions for warranties** are set up at the time the product is sold and thus affect net income.

### Consolidated balance sheet

Inventories are valued at acquisition or manufacturing costs or the lower net realisable value on the balance sheet date. For this purpose, the average value method is used. Adjustments for variability (adjustments because of limited utilizability) are applied.

Manufacturing costs include material and production costs as well as appropriate parts of the material and production overheads. Interest on borrowed capital and administrative and distribution overheads are not part of the manufacturing costs.

**Accounts receivable and other assets** are reported at nominal value, while receivables in foreign currencies are reported converted at the current rate, less any adjustments necessary due to recognizable risks.

**Intangible fixed assets**, when acquired for payment, are capitalized at acquisition cost and valued less scheduled amortization.

In the case of self-constructed intangible fixed assets the manufacturing period is divided into a research, a development and a model support phase. Costs incurred during the research and model support phases are immediately expensed. Costs during the development phase are capitalized as intangible assets if certain prerequisites are fulfilled that confirm the future usefulness of the expenditures made, specifically the technical feasibility of the developed product or process. The valuation of the self-constructed intangible assets is ascertained by calculating the manufacturing costs less regular and non-scheduled amortization. The regular useful life is 5 years.

Intangible fixed assets with an indefinite useful life, as for example the during the purchase price allocation capitalized brand name, are not amortized regularly, but are subjected to an annual impairment test and amortized accordingly. The same applies for capitalized goodwill. The calculation for the impairment test will be made on the basis of the current five-year plan, assuming a discounting factor of 8 % (= Group WACC) as well as a growth parameter of 1 % for the periods 6 to 10. A safety margin of 10 % exists to account for possible changes in the planning parameters. The calculation is based on a tax rate of 25 %.

**Tangible fixed assets** are valued at acquisition or manufacturing costs, less scheduled depreciation, which is based on the following useful life expectancies:

	<u>Useful life in years</u>
Buildings	6 - 50
Machines	2 - 12
Fixtures and Furnishings	2 - 5

All direct costs, including separable material and production overheads, are recorded in the manufacturing costs of self-constructed assets. Financing costs resulting from the direct allocation of borrowed capital or the application of an average capitalization interest rate to the expenses incurred are not capitalized.

Non-scheduled depreciation will be carried out when the expected discounted earnings (future cash flows) fall short of the current book values.

**Short-term investments (trading securities)** are valued at their market price, and valuation changes are recorded such that they affect net income. Held-to-maturity securities, which for example serve as securities for provisions for severance payment, are recorded in the balance sheet at their acquisition cost less depreciation in the case of a steady decrease in value. The remaining securities (financial assets at fair value through profit and loss) are valued at their prices in effect on the balance sheet date; any changes in valuation are recorded such that they affect net income.

**Allocations for deferred taxes** are created for business transactions expected to have tax implications and are either already reflected in the group financial statements or in the group's tax balance sheet (time difference). Deferred taxes on tax losses carried forward are accumulated according to their recoverability. Deferred tax items on the asset and liability sides are reported balanced out if they are subject to the same tax jurisdiction and similar due dates.

**Liabilities** are reported at the amounts at which they are repayable, foreign currency liabilities are converted at the rate in effect on the balance sheet date.

**Other provisions** are set up in cases where there exists an obligation to third parties and utilization is likely and the probable amount of the provision can reliably estimated.

**Provisions for severance payments** are actuarial calculations using the projected unit credit method. The calculations assume a calculated rate of interest of 4,10 % (previous year: 5,35 %) (including an anticipated wage increase of 2,24 %, previous year: 2,54 %), and a staggered retirement age classification as determined by the current legislation. The corridor method is not applied.

Untaxed reserves in the annual financial statements of the individual companies are, as a rule, allocated to the revenue reserves after deduction of any deferred taxes, so that no untaxed reserves are reported in the consolidated financial statements.

## **Derivative Instruments**

Under IAS 39, derivatives must generally be valued at their market value. Depending on the degree of certainty that the transaction will take place, different rules apply to how the hedge connection between the underlying transaction and the derivative (i.e. the hedge accounting) is shown in the balance sheet - separately for reported assets and liabilities, respectively, as well as for binding contracts (**firm commitments**) and expected transactions (**forecasted transactions**).

A **fair value hedge** exists when the assets, liabilities, and binding contracts in the balance sheet are hedged with a derivative. IAS 39 contains a series of provisions concerning the underlying transaction to be secured, on the one hand, and the hedging connection, on the other hand. In the case of a fair value hedge, fluctuations in the market value of the derivative are fully recorded in the operating result. Fluctuations in the market value of the underlying transaction are also reported so that **the hedged risk affects net income**. This method of reporting automatically produces the compensation in the income statement. In case that the hedge is not effective, the ineffective component will simultaneously affect the operating result.

A **cash flow hedge** exists when variable payment flows from assets and liabilities and expected business transactions in the balance sheet that are subject to a market value risk are hedged. If the prerequisites for a cash flow hedge are fulfilled, the effective component of the fluctuations in the market value of the hedging instrument must be reported in the groups equity capital and does not affect the operating result. It only affects operating result if the transaction takes place. Except for the reporting of unrealized profits or losses, cash flow hedges are treated in the balance sheet similar to fair value hedges.

Changes in the market value of hedging transactions that do not meet the criteria for hedging instruments as defined in IAS 39 are reported in full in the current accounting period and stated in the income statement.

## **Estimates**

To a certain extent, estimates have to be made in consolidated financial statements. These estimates have an impact on the balance sheet assets and liabilities, the specification of contingent liabilities on the balance sheet date, and the reporting of expenses and income in the business year. The subsequent actual sums may then differ from such estimates.

### **III. Significant differences between the Austrian Commercial Code ("HGB") and the International Financial Reporting Standards ("IFRS")**

#### **Goodwill**

Austrian accounting principles allow various options for accounting for goodwill. It can be directly offset against reserves, or capitalized and regularly amortized over 15 years or (in the case of acquired goodwill) amortized over the expected useful life. According to IFRS goodwill must be capitalized and undergo an impairment test at least once a year. A scheduled amortization over the useful life does not take place.

#### **Intangible fixed assets**

According to the IFRS, internal and external development costs must be capitalized when certain conditions are met and shall be regularly amortized over the expected useful life. According to the Austrian accounting principles, internally generated intangible assets cannot be capitalized.

Further, following IFRS intangible assets, such as brands, that are acquired through a merger or acquisition have to be shown separately on the balance sheet, even if it was generated internally by the acquired company. This is not allowed following the Austrian accounting principles. IFRS uses scheduled amortization for intangible fixed assets over their expected useful life. If a useful life cannot be determined an impairment test is used instead of scheduled amortization.

#### **Currency conversion for items of the individual company financial statements**

The two accounting systems differ in the way they record unrealized income from the current-rate-method based valuation of foreign exchange amounts in the individual company financial statement. Under the Austrian Commercial Code ("HGB"), only unrealized losses must be reported, while under IFRS also unrealized profits are posted to the appropriate income account.

## **Other provisions**

In comparison to the Austrian Commercial Code ("HGB"), the IFRS are based on a different understanding of the principle of prudence, IFRS requires a liability to a third party for the reporting of provisions, and tend to place higher demands on the probability of the relevant events and the determinability of sums that can be set aside as provisions, as does the Austrian Commercial Code ("HGB").

## **Deferred Taxes**

Under IFRS, deferred taxes must be accumulated for all temporary differences between the tax balance sheet and the IFRS balance sheet, using the currently applicable tax rate. Under IFRS, deferred tax assets must also be accumulated for tax losses carried forward if these accumulated losses brought forward might be recovered by future taxable income.

According to the Austrian Commercial Code ("HGB"), the allocations for deferred taxes are made in conformity with the net income-oriented timing concept, which does not permit deferred tax assets on losses brought forward.

#### IV. The effect of including the group financial statements of the KTM Group GmbH

The following is an accounting of the effects upon key items of the consolidated account, the consolidated income statement, as well as on the consolidated cash flow, in which the company's board of directors views the commitment to the KTM Group GmbH as a primary segment in accordance with IAS 14. As of 31.8.2005 this represents the only relevant business segment.

##### a) Group balance sheet

	31.8.2005			31.8.2004		
	KTM Power Sports AG Group TEUR	thereof fully consolidated KTM Group GmbH Group TEUR	Shares in %	KTM Power Sports AG Group TEUR	thereof partially consolidated KTM Group GmbH Group TEUR	Shares in %
<b>Short-term assets:</b>						
Cash and cash equivalents	15.035	14.609	97,2	8.994	1.781	19,8
Accounts receivable due to trade	77.044	77.044	100,0	24.123	24.123	100,0
Inventories	77.668	77.668	100,0	31.760	31.760	100,0
Other short-term assets	11.814	47.176	na	4.461	3.012	67,5
<b>Long-term assets:</b>						
Financial assets	856	856	100,0	32.917	352	1,1
Tangible assets	65.101	65.092	100,0	24.667	24.656	100,0
Goodwill	78.394	78.394	100,0	30.025	30.025	100,0
Intangible assets	81.408	81.408	100,0	6.209	6.209	100,0
Other long-term assets	151	151	100,0	54	54	100,0
<b>Balance sheet total</b>	<u>407.471</u>	<u>442.397</u>	108,6	<u>163.210</u>	<u>121.972</u>	74,7

	31.8.2005			31.8.2004		
	KTM Power Sports AG Group TEUR	thereof fully consolidated KTM Group GmbH Group TEUR	Shares in %	KTM Power Sports AG Group TEUR	thereof partially consolidated KTM Group GmbH Group TEUR	Shares in %
<b>Short-term liabilities:</b>						
Liabilities due to banks	47.992	47.992	100,0	16.004	16.004	100,0
Liabilities due to trade	38.760	38.760	100,0	7.893	7.892	100,0
Provisions	25.171	25.018	99,4	6.668	6.597	98,9
Provisions for taxes	1.628	1.628	100,0	3.437	3.050	88,7
Other short-term liabilities	8.856	8.830	99,7	3.868	3.010	77,8
<b>Long-term liabilities:</b>						
Interest-bearing loans	12.320	12.320	100,0	8.038	8.038	100,0
KTM Group GmbH bond	90.000	90.000	100,0	34.470	34.470	100,0
Subordinated debentures	0	32.317	na	11.568	11.568	100,0
Provisions for personnel	4.267	4.267	100,0	1.211	1.211	100,0
Provisions for deferred taxes	19.300	19.239	99,7	2.467	1.706	69,2
Other long-term liabilities	343	343	100,0	549	549	100,0
Shareholders' capital	<u>158.834</u>	<u>161.683</u>	101,8	<u>67.037</u>	<u>27.878</u>	41,6
<b>Balance sheet total</b>	<u><u>407.471</u></u>	<u><u>442.397</u></u>	108,6	<u><u>163.210</u></u>	<u><u>121.972</u></u>	74,7

## b) Group profit and loss account

	2004/05			2003/04		
	KTM Power Sports AG Group TEUR	thereof KTM Group GmbH Group <sup>1)</sup> TEUR	Shares in %	KTM Power Sports AG Group TEUR	thereof partial KTM Group GmbH Group TEUR	Shares in %
Net sales	381.855	381.636	99,9	154.512	154.120	99,7
Cost of goods sold	-265.420	-265.420	100,0	-100.300	-100.300	100,0
<b>Gross margin</b>	<u>116.434</u>	<u>116.216</u>	99,8	<u>54.212</u>	<u>53.820</u>	99,3
<b>Operating profit</b>	17.683	18.594	105,2	15.522	15.942	102,7
Financial and participation result	-5.323	-7.056	132,6	1.079	-3.153	-292,3
<b>Pre-tax profit</b>	12.360	11.538	93,3	16.600	12.789	77,0
Tax on income and earnings	-264	-255	96,5	-3.499	-2.513	71,8
<b>Net profit</b>	<u><u>12.096</u></u>	<u><u>11.283</u></u>	93,3	<u><u>13.101</u></u>	<u><u>10.276</u></u>	78,4

Geographical segments are reported in supplement 2 to the notes.

1) thereof partially consolidated from 1.9. until 30.11.2004 and fully consolidated from 1.12.2004 until 31.8.2005

## V. Explanations regarding the consolidated profit and loss account

### 1. Net sales

#### Net sales by regions

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Austria	25.945	8.842
Other European countries	234.088	94.711
North America	77.904	32.656
Other countries	43.918	18.303
<b>Total</b>	<u>381.855</u>	<u>154.512</u>

#### Net sales by product groups

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Offroad sportmotorcycles	164.642	81.432
Onroad sportmotorcycles	116.645	38.323
Sportminicycles	20.557	8.944
<b>Total Motorcycles</b>	<u>301.844</u>	<u>128.699</u>
Revenue for services	219	392
Accessories and spare parts as well as other sales revenues less revenue deductions	79.792	25.421
<b>Total</b>	<u>381.855</u>	<u>154.512</u>

Due to structural changes the division Sport/Adventure/Hard Endure will be classified as "Onroad" (previously: "Offroad") beginning with the fiscal year 2004/05. Furthermore, revenue deductions will be allocated directly to their relating product groups, in order to achieve the most informative presentation. To make the previous year amounts comparable these changes are also applied to those and will be kept in the future.

## 2. Breakdown of expenses

The items of the consolidated profit and loss accounts prepared according to the cost-of-sales accounting format can be broken down into the following types of expenses:

### Cost of sales

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Cost of materials and expenses for purchased services	222.321	81.836
Personnel expenses	26.585	11.519
Depreciation and amortization	7.462	3.170
Other operating expenses	9.052	3.776
<b>Total</b>	<u>265.420</u>	<u>100.300</u>

### Marketing and racing expenses

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Cost of materials and expenses for purchased services	10.869	4.124
Personnel expenses	14.641	6.816
Depreciation and amortization	992	224
Other operating expenses	34.965	14.173
<b>Total</b>	<u>61.467</u>	<u>25.337</u>

### Research and development expenses

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Cost of materials and expenses for purchased services	1.758	222
Personnel expenses	4.489	1.077
Depreciation and amortization	5.381	1.486
Other operating expenses	2.960	640
<b>Total</b>	<u>14.588</u>	<u>3.425</u>

## Administrative Expenses

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Cost of materials and expenses for purchased services	110	34
Personnel expenses	5.736	2.572
Depreciation and amortization	2.055	1.231
Other operating expenses	8.941	3.924
<b>Total</b>	<u>16.842</u>	<u>7.761</u>

### 3. Directors remuneration and staff information

The total salaries paid by the group companies for the activities of the KTM Power Sports AG's (formerly: CROSS Holding AG) board of directors during the fiscal year amount to TEUR 183 (previous year: 195). No royalties or other bonuses were disbursed. Furthermore, the board of directors received fixed salaries amounting to TEUR 360 (previous year: TEUR 94), as well as variable benefits totalling TEUR 75 (previous year: 56), for the administration of the KTM Group GmbH. There are no pending loans and advances granted to members of the board of directors of KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG). There are no stock option plans in place.

#### Staff members (annual average)

Staff is measured on head counts for the period of quota-consolidation and for the period of full consolidation.

	<u>2004/05</u>	<u>2003/04</u>
Workers	906	897
Salaried employees	676	650
<b>Total</b>	<u>1.582</u>	<u>1.547</u>

#### 4. Other operating expenses

Other operating expenses amounting to TEUR 6,052 (previous year: TEUR 2,185) include warranty expenses amounting to TEUR 6,043 (previous year: TEUR 2,120) as well as other expenses amounting to TEUR 9 (previous year: TEUR 65).

#### 5. Financial and participation result

Dividend income is included in the financial result from the participation in Rosenbauer International AG totalling TEUR 951. The participation in Gericom AG was sold off in November 2004 at acquisition cost.

The participation result in the previous year, amounting to TEUR 2,842, resulted from the current-rate-method-based valuation of the interests in the Rosenbauer International AG as well as the Gericom AG. Another item in the participation result was dividend income from these participations amounting to TEUR 538.

#### 6. Taxes on income

The group's **income tax expenses** in Austria and abroad can be broken down as follows:

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
<b>Current taxes:</b>		
Austria	-2.763	1.773
Abroad	1.654	852
	<b>-1.109</b>	<b>2.625</b>
<b>Deferred Taxes:</b>		
Austria	1.258	319
Abroad	115	555
	<b>1.373</b>	<b>874</b>
	<b>264</b>	<b>3.499</b>

For the purpose of calculating deferred taxes, a tax rate of 25 % (previous year: 25 %) was applied.

A reconciliation from the expected tax expenses for the business year (application of the total tax rate of 25 %, 34 % for the previous year, to the pre-tax profit of TEUR 12,360; (previous year: profit: TEUR 16,600)) to the actual tax expenses can be shown as follows:

	2004/05 TEUR	2003/04 TEUR
Expected tax expenses	3.090	5.644
Effect of the tax rate change	0	-1.027
Investment incentives	-149	-107
Non-temporary differences	160	99
Unused losses carried forward	288	53
Effects of foreign tax rates	-1.194	-1.015
Taxes from previous periods	-1.825	-158
Miscellaneous	-106	9
	<u>264</u>	<u>3.499</u>

The tax losses (tax basis) carried forward in the group can be summarized up as follows:

	Losses carried forward 31.8.2005 TEUR	deferred tax assets 31.8.2005 TEUR	Losses carried forward 31.8.2004 TEUR	deferred tax assets 31.8.2004 TEUR
KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG), Wels	0	0	867	0
KTM Group GmbH	4.280	1.070	0	0
KTM-Sportmotorcycle Japan K.K., Tokyo, Japan	2.279	0	439	0
	<u>6.559</u>	<u>1.070</u>	<u>1.306</u>	<u>0</u>

Due to the limited recoverability of the losses carried forward in the company KTM-Sportmotorcycle Japan K.K., Tokyo, Japan, only the deferred taxes for the losses carried forward of the KTM Group GmbH were capitalized in the full amount.

The deferred taxes on the asset and the liability sides are calculated from the following consolidated balance sheet items.

	31.8.2005 <u>TEUR</u>	31.8.2004 <u>TEUR</u>
<b>Asset-side deferred taxes:</b>		
Short-term assets		
Receivables	82	18
Inventories	588	266
Other current assets	630	193
Long-term assets		
Tangible assets	296	13
Intangible assets	0	141
Losses carried forward	1.070	0
Provisions	<u>0</u>	<u>10</u>
	<b>2.666</b>	<b>641</b>
<b>Liability-side deferred taxes:</b>		
Short-term assets		
Receivables	-1.283	-598
Inventories	-116	-37
Other current assets	-9	-1
Long-term assets		
Financial assets	-307	-855
Tangible assets	-326	-117
Intangible assets	-19.729	-1.422
Subsidies	<u>-196</u>	<u>-78</u>
	<b>-21.966</b>	<b>-3.107</b>
<b>Net amount of liability-side deferred taxes</b>	<b><u><u>-19.300</u></u></b>	<b><u><u>-2.467</u></u></b>

## 7. Earnings per share

The net earnings per share was calculated in accordance with IAS 33 from the group result after taxes and the average number of shares in circulation per year. Due to a capital increase on December 9<sup>th</sup>, 2004, amounting to EUR 1,900,000.00 and a capital increase on August 31<sup>th</sup> 2005, amounting to EUR 592,643.00, the number of shares as of August 31<sup>th</sup>, 2004, is 4,400,000 and as of August 31<sup>th</sup>, 2005, 6,892,643 shares. The earnings per share is therefore 2,10 for the FY 2004/05, derived from the year's weighted average of 5,781,076 shares outstanding (previous year: EUR 3,20 derived from the year's weighted average of 4,093,151 shares outstanding). Options on shares, which dilute the earnings per share, were neither outstanding as of August 31<sup>th</sup>, 2005, nor in the previous year.

## **VI. Explanations regarding the consolidated balance sheet**

### **8. Inventories**

The write-down of inventories recognised as an expense in the fiscal year 2004/05 amounted to TEUR 965 (previous year: TEUR 437).

### **9. Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents include deposits with banks, cash on hand, checks and fixed-term deposits totalling TEUR 15,035 (previous year: TEUR 8,994).

### **10. Receivables, other short-term assets**

The receivables have been reduced by TEUR 914 (previous year: TEUR 2,282) due to individual required adjustments. No flat-rate adjustments were made.

Other short term assets (TEUR 10,952; previous year: TEUR 3,890) include receivables from derivative financial instruments and option contracts (Note No. 22) totalling TEUR 1,013 (previous year: TEUR 1,332), as well as receivables from tax authorities amounting to TEUR 7,689 (previous year: TEUR 827), as well as loans granted amounting to TEUR 0 (previous year: TEUR 1,257).

### **11. Financial assets**

The companies included in the group financial statements are listed in the list of equity interests as of 31.08.05, attached to the notes to the consolidated accounts as enclosure 3. In addition, participations reported at cost in the balance sheet are also stated. The subsidiary Husaberg Motors AB, Rölfors, Sweden, was liquidated during the financial year and end-consolidated. Due to immateriality further explanations in the notes are waived.

## 12. Fixed assets - general

The breakdown of the fixed assets and their development in the fiscal year 2004/05 is detailed in the fixed assets schedule (enclosure 1 to the notes).

## 13. Tangible fixed assets

The following tangible assets include capitalized leasing assets (capital lease):

	Gross value of capitalized assets TEUR	Cumulated depre- ciation TEUR
Plant and machinery	15	2
Fixtures and furnishings	229	49
	<u>244</u>	<u>51</u>

Leasing obligations to third parties amounting to TEUR 130 are incurred for the capitalized leasing assets. The specified leasing obligations relate to obligations for the years listed below:

	TEUR
<b>Year:</b>	
2005/06	65
2006/07	45
2007/08	19
2008/09	1
	<u>130</u>

The use of leasing assets not reported under "tangible assets" (mostly CNC machinery, motor vehicles, and computer equipment) entails liabilities to third parties totalling TEUR 4,241 (previous year: TEUR 1,370). The specified leasing obligations relate to obligations for years listed below:

	TEUR
<b>Year:</b>	
2005/06	2.118
2006/07	1.254
2007/08	730
2008/09	35
2009/10	31
thereafter	73
	<u>4.241</u>

Total rental and leasing expenses incurred in the last fiscal year amounted to TEUR 4,482 (previous year: TEUR 1,649). Rental expenses of TEUR 2,235 (previous year: TEUR 785) are included in this figure.

#### 14. Goodwill

The capitalized goodwill results from the capital consolidation of the included group financial statements of the KTM Group GmbH and is broken down as follows:

	TEUR
KTM-Sportmotorcycle AG, Mattighofen	76.567
WP Suspension B.V., Malden, Netherlands	912
KTM-Sportmotorcycle GmbH, Ursensollen, Germany	441
Others from capital consolidation	474
	<u>78.394</u>

Following IFRS 3 "Business combinations" the capitalized goodwill is not regularly depreciated, but tested on its recoverability using an impairment test. In the fiscal year of 2004/05 this did not result in an amortization of goodwill.

## **15. Intangible fixed assets**

Development costs in the KTM Group totalling TEUR 10,639 (previous year: TEUR 10,970) were capitalized in the business year. The item "intangible assets" comprises development costs having a book value of TEUR 19,025 (previous year: TEUR 13,909) as of 31.8.2005. In view of the expected useful life, the period of depreciation was set at five years.

In the course of the capital increase from Dezember 2004 and the resulting full consolidation of the KTM group in the consolidated financial statements of the CROSS Holding AG (now: KTM Power Sports AG) the value of the brand "KTM" was determined to be TEUR 60,000, which is evaluated each year using an impairment test as regulated by IAS 36. This did not result in a need for an amortization in the fiscal year of 2004/05. Of the capitalized value of the brand "KTM" TEUR 15,000 deferred taxes liability was recorded.

## **16. Consolidated equity capital**

The movements of the group equity capital for the years 2004/05 and 2003/04 is shown in the statement of consolidated shareholders' equity.

The share capital as of 31.08.2005 is TEUR 6,893 and is divided into 6,892,643 ordinary shares valued at EUR 1.00 each. It was increased by TEUR 1,900 to a total of TEUR 6,300 by a decision of the board of directors and the supervisory board from the 2.11.2004, and increased again by another TEUR 593 through a decision by an extraordinary shareholders meeting from the 7.7.2005. All shares are payable to the holder.

The board of directors was authorized by an extraordinary shareholders meeting from the 2.11.2004 to increase the share capital within 5 years by up to TEUR 2,200 with the permission of the supervisory board. This authorization was changed to TEUR 3,000 by the extraordinary shareholders meeting from the 7.7.2005.

Provided they were not distributed, the profit reserves incorporate the past earnings of the companies included in the group financial statements. Furthermore, the clearing of the calculated difference resulting from the capital consolidation of the proportionally consolidated company KTM Group GmbH on 30.11.2001 is reported in the profit reserves (see Section 2.2 in this regard). The Groups result for 2004/05 is included in the Groups profit reserves.

The accrual of funds from the capital increase on 14.12.2004 totals TEUR 54,930 and is disclosed in the retained earnings.

## 17. Liabilities

In May 2004 a corporate bond of the KTM Group GmbH was placed in the market amounting to EUR 90,000,000. It has a 5-year term and a 4.5 % interest rate. The existing senior debt financing was repaid early and the collateral pledge of KTM-Sportmotorcycle AG shares has been rescinded.

Of the liabilities owed to banks and financial institutions TEUR 43,300 applies to export acceptance credits from the Austrian controlbank (OeKB), TEUR 9,180 to ERP investment financing and TEUR 634 to loans from the government research promotion fund.

Existing liabilities to staff members total TEUR 1,562 (previous year: TEUR 449).

As of August 31<sup>st</sup>, 2005, no liabilities existed with maturity periods greater than five years (previous year: TEUR 92).

Other short-term debts were mainly due to liabilities incurred within the scope of social security, as well as liabilities from interest deferrals.

The total of registered pledges amounts to TEUR 12,354 (previous year: TEUR 4,732). These include solely the liabilities of the KTM Group GmbH to banks and were fully utilized as of the balance sheet date.

## 18. Provisions

The group has created provisions for warranties and accommodation warranties for known, expected individual cases. Expected expenses are based mainly on past experience. Reserves for warranties and accommodation warranties amount to TEUR 5,259 (previous year: TEUR 1,539) per August 31<sup>st</sup>, 2005.

In the item of **other provisions** there were set up reserves for impending price losses from derivative financial instruments (notes No. 22) amounting to TEUR 6,794 (previous year: TEUR 819). Furthermore, other provisions include provisions for taxes, unconsumed vacation, special payments, flexi-time compensation payments, staff members' premiums, outstanding incoming invoices, turnover bonus, for external services and for unpaid interest payments.

Detailed information is depicted in the schedule of provisions (enclosure 4 to the notes).

## 19. Provisions for personnel

The provisions for social capital developed during the fiscal year as follows:

	31.8.2005 TEUR	31.8.2004 TEUR
Defined benefit obligations as of 1.09 <sup>1)</sup>	2.756	859
Current service cost	460	169
Interest cost	167	50
Übertragungen	0	0
Severance, anniversary bonus and pension payments	-228	-90
Actuarial gains / losses	699	68
<b>Defined benefit obligations at the end of the fiscal year</b>	<b>3.854</b>	<b>1.055</b>

The valuation of the liability is based on the following estimates:

	2004/05 %	2003/04 %
Interest Rate	4,10	5,35
Wages and salary trend	2,24	2,54
Pension age (years)	56,5 - 62/	56,5 - 65/
for women / men	61,5 - 62	61,5 - 65

The provisions for social capital include reserves for severance payments amounting to TEUR 3,629 (previous year: TEUR 990), as well as anniversary bonuses totalling TEUR 225 (previous year: TEUR 61). For Italian employees provisions for severance payments was accounted for totalling TEUR 100 (previous year: TEUR 61). Dutch employees have pension agreements within the scope of an industry-wide pension plan. Management assumes that no obligation of additional payments exists.

## 20. Subordinate debentures

In the financial year 1998/99, the KTM Group GmbH issued a subordinate debenture in connection with financing the acquisition of KTM-Sportmotorcycle AG shares that is due to mature on 30.6.2009 (meanwhile lengthened until the 30.7.2010) and bears 7 % interest, payable upon final maturity. These debentures amount to TEUR 21,530 (quota TEUR 8,246) including the accumulated interest as of August 31<sup>th</sup>, 2004. In the fiscal year 2004/05 these subordinate debentures totalling TEUR 32,316 were acquired by the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) and are therefore eliminated from the consolidated view of the group.

1) This disclosure takes the change in method of consolidation to full consolidation into account at the opening balance.

**VII. Explanations regarding the group statement of cash-flow****21. Income tax and interest payments**

Income tax payments during the fiscal year amounted to TEUR 4,150 while the interest payments totalled TEUR 6,385.

The participation in subsidiaries includes the purchase price amounting to TEUR 65,200 less the increase in cash and cash equivalents totalling TEUR 4,095 (thereof minority interest TEUR 717).

## **VIII. Other explanations**

### **22. Derivative financial instruments**

The following derivative instruments were employed by the company as of 31.08.2005.

#### **Currency futures**

The currency futures deals conducted by the company are primarily intended to safeguard planned future foreign currency sales against the risk of exchange-rate fluctuations.

In addition, derivative instruments are concluded to provide security against fluctuations in future payment flows from reported foreign currency liabilities, which are subject to uncertainty as a result of exchange rate and interest rate fluctuations.

The planned transactions are to be considered as probable.

#### **Options**

Put options for USD and GBP were procured by the KTM Group GmbH in the 2004/05 financial year that are suitable as a hedging instrument in accordance with IAS 39, which changes in market value are included in the profit and loss account when a fair-value hedge exists, or in the group shareholders' equity in the case of a cash-flow hedge.

## Structured exchange rate contracts

RELF-currency futures are suitable as hedging instruments in terms of IAS 39. In case of fair-value hedge, changes in the market value are included in the profit and loss account, in case of a cash-flow hedge in the group shareholders' equity.

Significant hedging inefficiencies are included in the income statement.

Double currency pairs are not suitable as hedging instruments in terms of IAS 39, therefore they are classified as trading transaction and changes in market value are reported in the financial result of the consolidated income statement.

	Currency	2004/05				2003/04			
		amount in the standard currency	Fair-Value TEUR	Term up to 1 year	1 - 5 year term	amount in the standard currency	Fair-Value TEUR	Term up to 1 year	1 - 5 year term
<b>Currency futures trading</b>	USD	88.737	-1.119	-1.161	42	41.092	488	488	0
	AUD	44.403	-883	-883	0	12.642	188	188	0
	CHF	4.000	30	30	0	2.256	13	13	0
	JPY	1.040.000	93	93	0	300.472	-3	-3	0
	CAD	8.470	-524	-524	0	4.213	33	33	0
	GBP	18.907	255	255	0	5.905	48	48	0
<b>Swaps:</b>									
Interest rate	TEUR								
Interest rate and currency	CHF	16.567	-475	0	-475	6.345	-219	0	-219
<b>CAP</b>	TEUR	6.521	0	0	0	6.806	0	0	0
<b>Options:</b>									
Put	GBP	1.700	-4	-4	0	804	-8	-8	0
	USD	23.500	-148	-148	0	4.596	-41	-41	0
<b>Structured exchange rate contracts</b>									
Forward deals with Fade-Out	USD	0	0	0	0	4.596	8	8	0
	JPY								
	CAD								
RELF	USD	78.200	-2.283	-2.167	-117	7.660	1	1	0
	CAD	14.950	-604	-604	0	1.149	-1	-1	0
	AUD	13.300	37	37	0	766	6	6	0
	CHF	2.000	13	13	0	0	0	0	0
	GBP	1.000	16	16	0	383	11	11	0
	SEK	10.000	28	28	0	0	0	0	0
	JPY	374.300	13	13	0	0	0	0	0
Double currency pairs	GBP/CAD	2.475	-27	-27	0	1.409	26	26	0
	USD/CAD	0	0	0	0	689	-9	-9	0

As of the balance sheet date TEUR -3,931 (previous year: TEUR 416) from the market valuation of derivative financial instruments were reported as shareholders' equity after the deduction of deferred taxes. TEUR -3,565 (previous year: TEUR 590) of this applies to cash-flow hedges, TEUR 0 (previous year: TEUR 0) to options and TEUR -367 (previous year: -174) to interest rate and currency swaps. Negative effects of TEUR 117 (previous year: negative effect totalling TEUR 20) from the fair value valuation as of 31.08.2005 became apparent in the consolidated income statement.

The fair value of the contracted derivative instruments is exclusively determined by individual market-to-market valuations of banks.

The group is exposed to a credit risk resulting from derivative financial instruments, should the contract partners not fulfill their contract obligations. The contract partners are international banks. Based on their rating, which is affected by highly respected rating agencies, there is no substantial risk for the group.

## **Risk report**

As a globally active conglomerate, the KTM group is confronted with a multitude of risks. Corporate risks are only consciously taken if the corporate value can be increased and if the possible consequences remain controllable. The board of directors and the supervisory board are informed regularly about risks that can have major influence on the corporate development.

**Model based annual planning.** The assessment of the market situation as well as the annual planning of new products have significant influence on the sales and revenue development of the group. Through increased market research and an adapted model policy the company reacts to the conditions of a rapidly changing market.

**Currency conversion differences.** As a globally active corporation the KTM group is affected by changes in currency exchange rates as well as the development in the financial markets. Especially the exchange rate of the US dollar, which is the single biggest foreign currency risk for the KTM group, is crucial for the sales and revenue development at the company. In the fiscal year 2004/05 about 25 % of sales revenue was generated in US dollar. The US dollar decreased compared to the Euro for about 5 %, which decreased the sales and revenue during the fiscal year. Through strategies to reduce currency conversion risk, especially hedging strategies, this exchange rate movement was only partially counterbalanced.

**Technical innovation, racing.** Technical innovations and the introduction of new products are crucial for the positioning of KTM within the market. The performance within the racing division are of central importance for the company, because it is the basis for product development and the benchmark for serial development. Even though technical improvements are tested and checked before implementation, a technical fault can have negative consequences on the annual result.

## **IX. Segment information**

### **23. Segment information according to regions and customer location**

The segment information is depicted in Enclosure 2 to the notes.

### **24. Related Parties**

CROSS Industries AG which is indirectly controlled by Dipl.-Ing. Stefan Pierer and Dr. Rudolf Knünz holds about 47% of the equity capital and more than 50 % of the voting right of the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG).

Dipl.-Ing. Stefan Pierer and Dr. Rudolf Knünz perform the following essential board functions in the CROSS group:

Board of directors of KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG), Wels

Managing director of KTM Group GmbH, Mattighofen

Board of directors of KTM-Sportmotorcycle AG, Mattighofen

Mr. Thomas C. Tiller is a new member of the supervisory board of the KTM Group GmbH and CEO of Polaris Industries, which owns more than 20% of the equity capital of the KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG). The supervisory board member Mag. Hans-Jörg Hofer represents the Hofer Privatstiftung (Austrian private trust) which holds about 5 % of the shares in KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG).

**25. KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) boards**

The following persons were appointed as independent, authorized representatives of the supervisory board in the 2004/05 fiscal year:

Josef B l a z i c e k , Perchtoldsdorf, Chairman (since 19.8.2005)

Mag. Hans-Jörg H o f e r , Vaduz, Liechtenstein, Deputy chairman (since 19.8.2005)

Karl P i e r e r , München, Germany (Chairman until 18.8.2005)

Dr. Manfred D e B o c k , Dornbirn (Deputy chairman until 18.8.2005)

Dr. Ernst C h a l u p s k y , Wels

Martin P. E g l i , Zürich, Switzerland

The following members of the board of directors were appointed as collective representatives in the 2004/05 fiscal year:

Dipl.-Ing. Stefan P i e r e r , Wels

Dr. Rudolf K n ü n z , Dornbirn

Wels, on October 11<sup>th</sup> 2005

The board of directors

Dipl.-Ing. Stefan Pierer

Dr. Rudolf Knünz

Enclosure 1 to the notes: fixed assets schedule

Enclosure 2 to the notes: segment information

Enclosure 3 to the notes: list of equity interests

Enclosure 4 to the notes: Provisions schedule

Consolidated fixed assets schedule as of August 31<sup>st</sup>, 2005

	Historical costs							Accumulated depreciation							Net value	
	Receipts due to		Currency conversion	Additions	Reclassifications	Disposals	As of 31.8.2005	Receipts due to		Currency conversion	Additions	Reclassifications	Disposals	As of 31.8.2005	As of 31.8.2005	As of 31.8.2004
	As of 31.8.2004	1.12.2004						As of 31.8.2004	1.12.2004							
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>I. Intangible fixed assets:</b>																
1. Concessions, commercial patent rights and similar rights and interests, as well as any derived licenses	10.380	78.237	24	9.249	221	-61	98.050	4.171	7.449	4	5.079	0	-61	16.642	81.408	6.209
2. Goodwill	30.025 <sup>1)</sup>	66.499	0	0	0	0	96.524	0 <sup>1)</sup>	18.130	0	0	0	0	18.130	78.394	30.025 <sup>1)</sup>
	<b>40.405</b>	<b>144.736</b>	<b>24</b>	<b>9.249</b>	<b>221</b>	<b>-61</b>	<b>194.574</b>	<b>4.171</b>	<b>25.579</b>	<b>4</b>	<b>5.079</b>	<b>0</b>	<b>-61</b>	<b>34.772</b>	<b>159.803</b>	<b>36.234</b>
<b>II. Tangible fixed assets:</b>																
1. Land	758	1.219	1	25	0	-38	1.965	3	5	0	1	0	-9	0	1.965	755
2. Buildings	13.772	22.061	104	1.906	177	-191	37.829	1.683	2.880	13	1.048	-8	-95	5.521	32.308	12.089
3. Machinery	6.098	9.990	0	1.567	82	-9	17.728	3.015	5.265	0	2.324	0	-1	10.603	7.125	3.083
4. Fixtures and furnishings	18.590	30.713	176	6.458	1.721	-1.194	56.464	10.401	17.586	72	6.704	8	-902	33.869	22.595	8.189
5. Advance payments made	551	1.538	0	1.295	-2.201	-75	1.108	0	0	0	0	0	0	0	1.108	551
	<b>39.769</b>	<b>65.521</b>	<b>281</b>	<b>11.251</b>	<b>-221</b>	<b>-1.507</b>	<b>115.094</b>	<b>15.102</b>	<b>25.736</b>	<b>85</b>	<b>10.077</b>	<b>0</b>	<b>-1.007</b>	<b>49.993</b>	<b>65.101</b>	<b>24.667</b>
<b>III. Financial fixed assets:</b>																
1. Shares in affiliated companies	10	16	0	91	0	0	117	0	0	0	0	0	0	0	117	10
2. Shares in associated companies	3	62	0	0	0	-65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3
3. Other interests	15.719	18	0	7.696	0	-23.404	29	-2.842	0	0	0	0	2.842	0	29	18.561
4. Other loans	115	185	0	0	0	0	300	0	0	0	0	0	0	0	300	115
5. Securities	14.079	419	0	0	0	-14.176	322	-149	72	0	0	0	-11	-88	410	14.228
	<b>29.926</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>7.787</b>	<b>0</b>	<b>-37.645</b>	<b>768</b>	<b>-2.991</b>	<b>72</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.831</b>	<b>-88</b>	<b>856</b>	<b>32.917</b>
	<b>110.100</b>	<b>210.957</b>	<b>305</b>	<b>28.287</b>	<b>0</b>	<b>-39.213</b>	<b>310.436</b>	<b>16.282</b>	<b>51.387</b>	<b>89</b>	<b>15.156</b>	<b>0</b>	<b>1.763</b>	<b>84.677</b>	<b>225.760</b>	<b>93.818</b>

Consolidated fixed assets schedule as of August 31<sup>st</sup>, 2004

	Historical costs						Accumulated Depreciation						Net value	
	As of	Currency	Additions	Reclassifi-	Disposals	As of	As of	Currency	Additions	Reclassifi-	Disposals	As of	As of	
	31.8.2003	conversion		cations	31.8.2004	31.8.2003	conversion	cations		31.8.2004	31.8.2004	31.8.2003		
TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
<b>I. Intangible fixed assets:</b>														
1. Concessions, commercial rights and similar right and interests, as well as any derived licenses	5.861	-17	4.577	3	-44	10.380	2.472	-2	1.659	0	42	4.171	6.209	3.389
2. Goodwill	41.273	1	6	0	0	41.280	11.254	1	0	0	0	11.255	30.025	30.019
	<b>47.134</b>	<b>-16</b>	<b>4.583</b>	<b>3</b>	<b>-44</b>	<b>51.660</b>	<b>13.726</b>	<b>-1</b>	<b>1.659</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>15.426</b>	<b>36.234</b>	<b>33.408</b>
<b>II. Tangible fixed assets:</b>														
1. Land	1.699	-71	0	0	-870	758	3	0	0	0	0	3	755	1.696
2. Buildings	13.104	-91	760	6	-7	13.772	1.235	-7	460	0	-5	1.683	12.089	11.869
3. Machinery	4.698	0	1.026	538	-164	6.098	2.227	0	914	0	-126	3.015	3.083	2.471
4. Fixtures and furnishings	15.636	-114	2.942	462	-336	18.590	8.019	-48	2.613	0	-183	10.401	8.189	7.617
5. Advance payments made	723	-10	950	-1.009	-103	551	0	0	0	0	0	0	551	723
	<b>35.860</b>	<b>-286</b>	<b>5.678</b>	<b>-3</b>	<b>-1.480</b>	<b>39.769</b>	<b>11.484</b>	<b>-55</b>	<b>3.987</b>	<b>0</b>	<b>-314</b>	<b>15.102</b>	<b>24.667</b>	<b>24.376</b>
<b>III. Financial fixed assets:</b>														
1. Shares in affiliated companies	106	0	10	0	-106	10	0	0	0	0	0	0	10	106
2. Shares in associated companies	0	0	3	0	0	3	0	0	0	0	0	0	3	0
3. Other interests	11	0	15.708	0	0	15.719	0	0	-2.842	0	0	-2.842	18.561	11
4. Other loans	115	0	0	0	0	115	0	0	0	0	0	0	115	115
5. Securities	260	0	24.174	0	-10.355	14.079	39	0	-147	0	-41	-149	14.228	221
	<b>492</b>	<b>0</b>	<b>39.895</b>	<b>0</b>	<b>-10.461</b>	<b>29.926</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>-2.989</b>	<b>0</b>	<b>-41</b>	<b>-2.991</b>	<b>32.917</b>	<b>453</b>
	<b>83.486</b>	<b>-302</b>	<b>50.156</b>	<b>0</b>	<b>-11.985</b>	<b>121.355</b>	<b>25.249</b>	<b>-56</b>	<b>2.657</b>	<b>0</b>	<b>-313</b>	<b>27.537</b>	<b>93.818</b>	<b>58.237</b>

**Segment information according to the companie's places of business**

Figures in TEUR	Europe		North America		Others and consolidation		Group	
	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04
Sales	415.529	176.502	85.598	33.616	-119.271	-55.607	381.855	154.512
Assets	389.784	118.554	30.051	14.290	-28.256	-11.546	391.580	121.299
Investment-cash flow	48.185	37.687	780	550	2	13	48.967	38.250

**Additional information:**

Sales revenues according to customer location

Figures in TEUR	Europe		North America		Others and consolidation		Group	
	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04	2004/05	2003/04
Sales	260.033	103.553	77.904	32.656	43.918	18.303	381.855	154.512

**List of Equity Interests as of August 31<sup>st</sup>, 2005**

The following companies were fully consolidated starting December 1<sup>st</sup>, 2004. The previous year they were included in the group financial statement of CROSS Holding AG with a share of 38,3 %.

	Initial consolidation date	Partici- pation in %	Type of consolidation
<b>Group companies:</b>			
KTM Group GmbH, Mattighofen	1.9.1999	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle AG, Mattighofen	1.9.1999	99,77	Full consolidation
KTM North America, Inc., Amherst, Ohio, USA	1.9.1993	100,00	Full consolidation
WP Suspension B.V., Malden, Netherlands	1.1.1997	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle GmbH, Ursensollen, Germany	1.9.1995	100,00	Full consolidation
KTM-FABAG, Frauenfeld, Switzerland	1.9.1996	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle UK Ltd., Brackley, Great Britain	1.9.1998	100,00	Full consolidation
KTM-Espana S.L., Terrassa, Spain	1.9.1999	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle France SAS, Lyon, France	1.9.2000	100,00	Full consolidation
KTM-Motorsports, Inc., Amherst, Ohio, USA	1.9.2000	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle Italia s.r.l., Gorle, Italy	1.9.2001	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle Nederland B.V. Malden, Netherlands	1.9.2002	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle Scandinavia AB, Örebro, Sweden	1.9.2002	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle Japan K.K., Tokyo, Japan	1.9.2002	100,00	Full consolidation
KTM-Sportmotorcycle Belgium S.A., Wavre, Belgium	1.9.2002	100,00	Full consolidation
KTM Canada Inc., St-Bruno, Canada	1.1.2003	100,00	Full consolidation
KTM-Racing AG, Frauenfeld, Switzerland	28.1.2003	100,00	Full consolidation

Company	First consolidation date	Participation in %	Type of consolidation
Mechanische Bearbeitungstechnik GmbH, Mattighofen	1.3.2005	100,00	Full consolidation
KTM Hungária Kft., Törökbálint, Hungary <sup>3)</sup>	1.9.2004	50,00	Full consolidation
KTM Nordic Oy, <sup>4)</sup> Vantaa, Finland	-	100,00	Integration at purchase costs
KTM Sportmotorcycle d.o.o., Marburg, Slovenia <sup>1)</sup>	-	100,00	Integration at purchase costs
KTM Services GmbH, Mattighofen <sup>1)</sup>	-	100,00	Integration at purchase costs
<b>Other interests:</b>			
KTM Adventure Tours AG, Frauenfeld, Switzerland <sup>2)</sup>	-	40,00	Integration at purchase costs

1) Due to insignificance not fully consolidated

2) Due to insignificance not included at-Equity

3) Fully consolidated due to the factual control of the KTM Group

4) Initial consolidation date: 1.9.2005

**Provisions schedule as of August 31<sup>st</sup>, 2005**

	Balance as of 31.8.2004 TEUR	Changes in the basis of consolidation TEUR	Additions TEUR	Disposals TEUR	Usage TEUR	Currency conversion TEUR	Balance as of 31.8.2005 TEUR
<b>I. SHORT-TERM PROVISIONS</b>							
1. Provisions for taxes	3.437	4.962	1.191	-1.061	-6.904	3	1.628
2. Provisions for warranties and accommodation warranties	1.439	2.316	5.038	0	-3.755	0	5.038
3. Provisions for impending losses	907	1.513	6.304	-117	-1.760	-1	6.846
4. Provisions for unused vacation	739	1.197	2.037	0	-1.861	-2	2.111
5. Other provisions for personnel	1.021	1.689	2.722	0	-2.667	0	2.765
6. Other provisions	2.562	4.089	8.989	-19	-7.203	-7	8.411
	10.105	15.766	26.281	-1.197	-24.150	-7	26.799

**II. LONG-TERM  
PROVISIONS**

	Balance as of 31.8.2004 TEUR	Changes in the basis of consolidation TEUR	Additions TEUR	Disposals TEUR	Usage TEUR	Translation differences TEUR	Balance as of 31.8.2005 TEUR
1. Provisions for severance payments	1.013	1.632	1.472	0	-389	0	3.729
2. Provisions for taxes	384	618	9	-92	-919	0	0
3. Provisions for deferred taxes	2.467	2.749	18.745	-99	-4.560	-2	19.300
4. Provisions for warranties and accommodation warranties	100	161	285	-268	-58	0	221
5. Provisions for unused vacation	124	199	384	-51	-403	0	253
6. Other provisions for personnel	74	120	250	0	-159	-1	284
7. Other provisions	39	63	0	-50	0	0	52
	<b>4.200</b>	<b>5.542</b>	<b>21.146</b>	<b>-560</b>	<b>-6.487</b>	<b>-3</b>	<b>23.839</b>

## Translation of the Auditor`s Report

We have audited the accompanying **consolidated financial statements** of **KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) as of August 31<sup>st</sup>, 2005**. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA) issued by IFAC and Austrian generally accepted standards on auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the **consolidated financial statements** present fairly, in all material respects, the financial position of the **KTM Power Sports AG (formerly: CROSS Holding AG) as of August 31<sup>st</sup>, 2005** and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Austrian Commercial Code regulations require the compilation of a management report and the fulfilment of the legal conditions for the exemption from the obligation to prepare consolidated financial statements following local law.

We certify that the management report is in compliance with the consolidated financial statements and that the legal requirements for the exemption from the obligation to prepare consolidated financial statements in accordance with the Austrian Commercial Code are met.

Linz, on October 11th, 2005

*KPMG-Alpen-Treuhand GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft*

Mag. Gabriele Lehner  
Austrian chartered accountant

Mag. Stephan Beurle  
Austrian chartered accountant

The Auditor`s Certificate may not be quoted or reference made to our audit without our consent in any publications or reproductions of the annual financial statement in any other form than the certified version (e.g. abbreviated version or translation into another language).



PHOTO: H. MITTERBAUER, H. PEUKER, O. BERGAMASCHI, F. LHERETIER, D. AGRATI, C. SCHNEIDER, J. BARTE, S. COX, TEMPESTINI



www.ktmracesign.com

ARTNR.: 3.210.8340Z/03

**KTM** POWER SPORTS AG

KTM POWER SPORTS AG  
Bauernstr. 9  
A-4600 Wels  
[www.ktm.com](http://www.ktm.com)

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:  
For further information please contact:  
Mag. Michaela Friepess,  
Tel.: +43-7242-69402-0 • [ir@ktm.com](mailto:ir@ktm.com)