

CROSS

KraftFahrZeug
Holding GmbH ■

WICHTIGER HINWEIS:

AKTIONÄRE DER KTM AG, DEREN SITZ, WOHSITZ ODER GEWÖHNLICHER AUFENTHALT AUSSERHALB DER REPUBLIK ÖSTERREICH LIEGT, WERDEN AUSDRÜCKLICH AUF PUNKT 8. DIESER ANGEBOTSUNTERLAGE HINGEWIESEN.

IMPORTANT NOTICE:

SHAREHOLDERS OF KTM AG WHOSE SEAT, PLACE OF RESIDENCE OR HABITUAL ABODE IS OUTSIDE THE REPUBLIC OF AUSTRIA SHOULD NOTE THE INFORMATION SET FORTH IN SECTION 8 OF THIS OFFER DOCUMENT.

Öffentliches Erwerbsangebot zum Aktienkauf

der

CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH

Edisonstraße 1
4600 Wels
(FN 264931 f)

an die Aktionäre der

KTM AG

Stallhofner Straße 3
5230 Mattighofen (FN 107673 v)
(ISIN AT0000645403)

21. April 2016

Zusammenfassung des Erwerbsangebots

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

Bieterin	CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 264931 f	Punkt 2.1
Zielgesellschaft	KTM AG, Stallhofner Straße 3, 5230 Mattighofen, FN 107673 v, („ Ziel- gesellschaft “). Das Grundkapital der Zielgesellschaft beträgt EUR 10.845.000 und ist zerlegt in 10.845.000 Aktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00 (die „ Aktien “ und jede eine „ Aktie “), von denen jede eine gleiche Beteiligung am Grundkapital repräsentiert. Die Aktien sind in den Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse (Marktsegment: „mid market“) einbezogen (ISIN AT0000645403).	Punkt 3.1
Erwerbsangebot	Erwerb sämtlicher Aktien der Zielgesellschaft (ISIN AT0000645403), die sich nicht im Eigentum der Bieterin oder der Bajaj-Gruppe befinden. Die Bieterin ist Eigentümerin von 5.550.957 Aktien (rund 51,18 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft; die Alleingesellschafterin der Bieterin, die CROSS Industries AG, hält 22.619 Aktien (rund 0,21 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft. Die Bieterin und ihre Alleingesellschafterin halten somit insgesamt 5.573.576 Aktien (rund 51,39 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft. Die Bajaj- Gruppe ist Eigentümerin von 5.204.864 Aktien (rund 47,99 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft. Dieses Erwerbsangebot richtet sich nur an Streubesitzaktionäre und sohin effektiv auf den Erwerb von insgesamt 66.560 Aktien der Zielgesellschaft (rund 0,62 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft).	Punkt 3.1
Angebotspreis	EUR 122,50 <i>ex Dividende 2015</i> je Aktie der Zielgesellschaft (ISIN AT0000645403)	Punkt 3.2
Annahmefrist	29. April 2016 bis einschließlich 10. Juni 2016, 17:00 Uhr - Ortszeit Wien; das sind 6 Wochen	Punkt 5.1

Annahme- und Zahlstelle	Raiffeisen Centrobank AG, Tegetthofstraße 1, 1010 Wien, FN 117507f	Punkt 5.2
Annahme des Angebots	Die Annahme dieses Erwerbsangebots ist schriftlich gegenüber der Depotbank des jeweiligen Aktionärs zu erklären. Die Annahme des Erwerbsangebots gilt dann als fristgerecht, wenn sie innerhalb der Annahmefrist bei der Depotbank eingeht und spätestens am zweiten Börsetag nach Ablauf der Annahmefrist (i) die Umbuchung (das ist die Einbuchung der ISIN AT0000A1KVV7 und die Ausbuchung der ISIN AT0000645403) vorgenommen wurde und (ii) die Depotbank die Annahme des Erwerbsangebots unter Angabe der Anzahl der erteilten Kundenaufträge sowie der Gesamtaktienzahl jener Annahmeerklärungen, die die Depotbank während der Annahmefrist erhalten hat, an die Annahme- und Zahlstelle weitergeleitet hat.	Punkt 5.3
Kein Squeeze-Out	Die Voraussetzungen für die Durchführung eines Gesellschafterausschlusses (Squeeze-Out) nach dem Gesellschafter-Ausschlussgesetz (GesAusG) liegen nicht vor.	
Delisting	<p>Die Bieterin verfügt, gemeinsam mit ihrer Alleingesellschafterin CROSS Industries AG, bereits über rund 51,39 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft; dies entspricht 5.573.576 Aktien. Von den übrigen rund 48,61 Prozent der Aktien der Zielgesellschaft (das sind 5.271.424 Aktien) befinden sich 47,99 Prozent im Eigentum der Bajaj-Gruppe (das sind 5.204.864 Aktien).</p> <p>Die restlichen 66.560 Aktien (das sind rund 0,62 Prozent des Grundkapitals) befinden sich im Streubesitz.</p> <p>Die Bieterin weist ausdrücklich darauf hin, dass sie die Beendigung des Börsehandels in Aktien der Zielgesellschaft anstrebt.</p> <p>Das Erwerbsangebot ist eine flankierende Maßnahme zur geplanten Zurückziehung der Aktien der Zielgesellschaft vom Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse (Delisting) und richtet sich an die Streubesitzaktionäre der Zielgesellschaft.</p>	

Inhaltsverzeichnis der Angebotsunterlage

- 1. Abkürzungen und Definitionen**
- 2. Angaben zur Bieterin und zu gemeinsam vorgehenden Rechtsträgern**
 - 2.1 *Angaben zur Bieterin / Ausgangslage*
 - 2.2 *Angaben zur Zielgesellschaft*
 - 2.3 *Gemeinsam vorgehende Rechtsträger*
 - 2.4 *Beteiligungsbesitz der Bieterin und der mit ihr gemeinsam vorgehenden Rechtsträger an der Zielgesellschaft*
 - 2.5 *Wesentliche Rechtsbeziehungen zur Zielgesellschaft*
- 3. Kaufangebot**
 - 3.1 *Kaufgegenstand*
 - 3.2 *Angebotspreis*
 - 3.3 *Ermittlung des Angebotspreises*
 - 3.4 *Verbesserung*
 - 3.5 *Angebotspreis in Relation zu historischen Kursen*
 - 3.6 *Bewertung der Zielgesellschaft*
 - 3.7 *Finanzkennzahlen und aktuelle Entwicklung der Zielgesellschaft*
 - 3.8 *Gleichbehandlung*
- 4. Keine aufschiebende Bedingung**
- 5. Annahme und Abwicklung des Erwerbsangebots**
 - 5.1 *Annahmefrist*
 - 5.2 *Annahme- und Zahlstelle*
 - 5.3 *Annahme des Erwerbsangebots*
 - 5.4 *Rechtsfolgen der Annahme*
 - 5.5 *Zahlung des Angebotspreises und Übereignung*
 - 5.6 *Abwicklungsspesen*
 - 5.7 *Gewährleistung*
 - 5.8 *Bekanntmachungen und Veröffentlichung des Ergebnisses*
- 6. Künftige Beteiligungs- und Unternehmenspolitik**
 - 6.1 *Gründe für das Erwerbsangebot*
 - 6.2 *Geschäftspolitische Ziele und Auswirkungen*
 - 6.3 *Auswirkungen auf die Beschäftigungssituation und Standortfragen*
 - 6.4 *Ablauf eines Delistings*
 - 6.5 *Transparenz allfälliger Zusagen der Bieterin an Organe der Zielgesellschaft*
- 7. Sonstige Angaben**
 - 7.1 *Finanzierung des Erwerbsangebots*
 - 7.2 *Steuerrechtliche Hinweise*
 - 7.3 *Anwendbares Recht und Gerichtsstand*
 - 7.4 *Weitere Informationen*
- 8. Verbreitungsbeschränkung / Restriction of Publication**

Anlagen:

Anlage 1: Liste der mit der Bieterin gemeinsam vorgehenden Rechtsträger

1. Abkürzungen und Definitionen

Abs	Absatz
AG	Aktiengesellschaft
AktG	Aktiengesetz, BGBl. Nr. 98/1965 igF
Aktie der Zielgesellschaft	Aktien der KTM AG mit einem Nennbetrag iHv EUR 1,-- je Aktie (ISIN AT0000645403)
Aktionär	Inhaber von Aktien der KTM AG
All for One Steeb AG	All for One Steeb AG, Gottlieb-Manz-Straße 1, 70794 Filderstadt-Bernhausen, Deutschland, HRB 19539 (Handelsregister Stuttgart)
Angebot	dieses Erwerbsangebot an die Streubesitzaktionäre der KTM AG
Angebotspreis	EUR 122,50 <i>ex Dividende 2015</i> je Aktie der Zielgesellschaft (ISIN AT0000645403)
Annahmeerklärung	schriftliche Erklärung eines Aktionärs der KTM AG im Bezug auf die Annahme des öffentlichen Erwerbsangebots
Annehmende Aktionäre	Streubesitzaktionäre, die dieses Erwerbsangebot angenommen haben
Annahmefrist	29. April 2016 bis einschließlich 10. Juni 2016, 17:00 Uhr - Ortszeit Wien
Annahme- und Zahlstelle	Raiffeisen Centrobank AG, Tegetthoffstraße 1, 1010 Wien, FN 117507f
AR	Aufsichtsrat
Art.	Artikel
Bajaj	Bajaj Auto Ltd. mit Sitz in Akurdi, 411035 Pune, Maharashtra, Indien
Bajaj-Gruppe	Bajaj zusammen mit ihren verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften
BGBl.	Bundesgesetzblatt
Bieterin	CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 264931 f
BörseG	Börsegesetz, BGBl. Nr. 555/1989 igF
bzw	beziehungsweise

Capital Technology Beteiligungs GmbH	Capital Technology Beteiligungs GmbH, Kaltschmidstraße 2, 8600 Bruck an der Mur, FN 167777 g
CROSS Fahrzeug-Gruppe	CROSS Industries AG zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften
CROSS Industries AG	CROSS Industries AG, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 78112 x
Depotbank	Kreditinstitut, bei dem Aktien hinterlegt sind
DI	Diplom-Ingenieur
Dr.	Doktor
eingereichte Aktien	KTM-Aktien, für welche das öffentliche Erwerbsangebot angenommen wird
ff	fortfolgende
FH	Fachhochschule
FN	Firmenbuchnummer
gemeinsam vorgehende Rechtsträger	unmittelbare und mittelbare Gesellschafter der Bieterin und mit diesen verbundene Rechtsträger; CROSS Industries AG als Alleingesellschafterin der Bieterin; Pierer Industrie AG als Mehrheitsaktionärin der CROSS Industries AG; Pierer Konzerngesellschaft mbH als (unmittelbare und mittelbare) Alleinaktionärin der Pierer Industrie AG; DI Stefan Pierer als Alleingesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH; alle von den vorgenannten Rechtsträgern beherrschten Gesellschaften (siehe Anlage 1)
GesAusG	Gesellschafter-Ausschlussgesetz, BGBl. I Nr. 75/2006 igF
GF	Geschäftsführer
GJ	Geschäftsjahr
Geschäftsjahr 2015	Geschäftsjahr der Zielgesellschaft vom 1. Jänner 2015 bis zum 31. Dezember 2015
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Husqvarna-Gruppe	Husqvarna Motorcycles GmbH zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften
Husqvarna Motorcycles GmbH	Husqvarna Motorcycles GmbH, Stallhofnerstraße 3, 5230 Mattighofen, FN 390031 a

IASB	International Accounting Standards Board
IFRS	International Financial Reporting Standards, das sind vom IASB entwickelte Rechnungslegungsstandards
igF	in geltender Fassung
iHv	in Höhe von
Ing.	Ingenieur
iSd	im Sinne des
ISIN	International Security Identification Number, Internationale Wertpapierkennnummer
Kaufgegenständliche Aktien	Aktien der KTM AG (ISIN: AT0000645403), die sich im Eigentum von Streubesitzaktionären befinden
KTM AG	KTM AG, Stallhofner Straße 3, 5230 Mattighofen, FN 107673 v
KTM-Gruppe	KTM AG zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften
KTM Immobilien GmbH	KTM Immobilien GmbH, Stallhofner Straße 3, 5230 Mattighofen, FN 351879 w
KTM-Racing AG	KTM-Racing AG, Zürcherstrasse 305, 8500 Frauenfeld, Schweiz, CH-440.3.015.984-6
KTM SMC	KTM Sportmotorcycle GmbH, Stallhofner Straße 3, 5230 Mattighofen, FN 295902 a
KTM Sportcar GmbH	KTM Sportcar GmbH, Stallhofner Straße 3, 5230 Mattighofen, FN 215417 s
KTM Technologies GmbH	KTM Technologies GmbH, St. Leonharder-Straße 4, 5081 Anif, FN 312476 z
KTM-X-BOW	2-spuriges Fahrzeug, das von der KTM-Gruppe im Juni 2008 auf den Markt gebracht wurde
Mag.	Magister
MEUR	Millionen EUR
mid market	Teilsegment des Aktienmarktes der Wiener Börse
Mio.	Millionen
Moto Italia S.r.l	Moto Italia S.r.l., Via Wolfgang Goethe 24, 39012 Meran, Italien, eingetragen im Handelsregister von Bozen zu Steuernummer 02869620126

net asset value	Buchwert je Aktie
Network Performance Channel Deutschland	Network Performance Channel GmbH, Martin-Behaim-Straße 22, 63263 Neu-Isenburg, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Offenbach zu HRB 45236
OEM	Ein Original Equipment Manufacturer ist ein Erstausrüster von Produkten, Systemen oder Anlagen. Häufig werden verschiedene Produktteile (Komponenten) von unterschiedlichen Lieferanten eingesetzt.
p.a.	per annum / jährlich
Pankl Aerospace Systems Europe GmbH	Pankl Aerospace Systems Europe GmbH, Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg, FN 283668 i
Pankl APC Turbosystems GmbH	Pankl APC Turbosystems GmbH, Rudolf-Diesel-Straße 24, 68169 Mannheim, Deutschland, HRB 707915
Pankl Beteiligungs GmbH	Pankl Beteiligungs GmbH, Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg, FN 258137 p
Pankl Drivetrain Systems GmbH & Co KG	Pankl Drivetrain Systems GmbH & Co KG, Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg, FN 264244 w
Pankl Engine Systems GmbH & Co KG	Pankl Engine Systems GmbH & Co KG, Kaltschmidstraße 2, 8600 Bruck an der Mur, FN 238837 g
Pankl-Gruppe	Pankl Racing Systems AG zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften
Pankl Holdings, Inc.	Pankl Holdings, Inc., 318 N Carson Street #208, Carson City Nevada 89701, United States of America, C9561-1998
Pankl Racing Systems AG	Pankl Racing Systems AG, Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg, FN 143981 m
Pankl Racing Systems UK Limited	Pankl Racing Systems UK Limited, Telford Road, Bicester, OXON OX26 4LD Great Britain, Registrierungsnummer 3497831
Pankl Schmiedetechnik GmbH & Co KG	Pankl Schmiedetechnik GmbH & Co KG, Industriestraße West 4, 8605 Kapfenberg, FN 279776 k
PF Beteiligungsverwaltungs GmbH	PF Beteiligungsverwaltungs GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 217335 k

Pierer Anlagenbau GmbH	Pierer Anlagenbau GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 395143 v
Pierer-Gruppe	Pierer Konzerngesellschaft mbH zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften und deren Tochtergesellschaften
PIERER Immobilien GmbH	PIERER Immobilien GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 225602 v
PIERER Immobilien GmbH & Co KG	PIERER Immobilien GmbH & Co KG, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 226172 g
PIERER IMMOREAL GmbH	PIERER IMMOREAL GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 441574 z
Pierer Industrie AG	Pierer Industrie AG, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 290677 t
Pierer Informatik GmbH	Pierer Informatik GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 360244 x
Pierer Konzerngesellschaft mbH	Pierer Konzerngesellschaft mbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 134766 k
PS GmbH	PS GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 300503 t
QINO SWISS AG	QINO SWISS AG, Rothusstraße 21, 6331 Hünenberg, Schweiz, eingetragen im Handelsregisters des Kantons Zug zu CHE-218.218.143
Raiffeisen Centrobank AG	Raiffeisen Centrobank AG, Tegetthoffstraße 1, 1010 Wien, FN 117507f
SP GmbH	SP GmbH, Edisonstraße 1, 4600 Wels, FN 412336 b
Squeeze-out	Gesellschafterausschluss nach dem Gesellschafter-Ausschlussgesetz, BGBl. I Nr. 75/2006 igF
Streubesitz bzw Streubesitzaktionäre	Aktionäre, die einzeln nicht mehr als 4 Prozent des Grundkapitals der KTM AG halten
TEUR	tausend EUR
USA	Vereinigte Staaten von Amerika
VSt	Vorstand
Wiener Börse	Wiener Börse AG, Wallnerstraße 8, 1010 Wien, FN 334022 i

Wirtschaftspark Wels	Wirtschaftspark Wels Errichtungs- und Betriebs-Aktiengesellschaft, Maria-Theresia-Straße 41, 4600 Wels, FN 98636 d
Wohnbau-west Bauträger Gesellschaft m.b.H.	Wohnbau-west Bauträger Gesellschaft m.b.H., Bauernstraße 3, WDZ 9, 4600 Wels, FN 99746 k
Wohnbau-west Immobilienverwaltung GmbH	Wohnbau-west Immobilienverwaltung GmbH, Bauernstraße 3, WDZ 9, 4600 Wels, FN 100421 d
WP AG	WP AG, Gewerbegebiet Nord 8, 5222 Munderfing, FN 177514 a
WP Components GmbH	WP Components GmbH, Gewerbegebiet Nord 8, 5222 Munderfing, FN 105014 h
WP Cooling Systems Co. Ltd.	WP Cooling Systems Co. Ltd., Development Zone, Liaoning Province, China
WP Germany GmbH	WP Germany GmbH, Hohenburger Straße 55, 92289 Ursensollen, Deutschland, eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichtes Amberg zu HRB 5067
WP-Gruppe	WP AG zusammen mit ihren Beteiligungsgesellschaften
WP Immobilien GmbH	WP Immobilien GmbH, Gewerbegebiet Nord 8, 5222 Munderfing, FN 240940 z
WP Performance Systems GmbH	WP Performance Systems GmbH, Gewerbegebiet Nord 8, 5222 Munderfing, FN 256030 s
WP Suspension BV	WP Suspension BV, Sluisweg 20, NL-6581 KA Malden, Niederlande
WP Suspension North America Inc.	WP Suspension North America Inc., Murrieta, CA, USA
Z	Ziffer
z.B.	Zum Beispiel
Zielgesellschaft	KTM AG, Stallhofner Straße 3, 5230 Mattighofen, FN 107673 v

2. Angaben zur Bieterin und zu gemeinsam vorgehenden Rechtsträgern

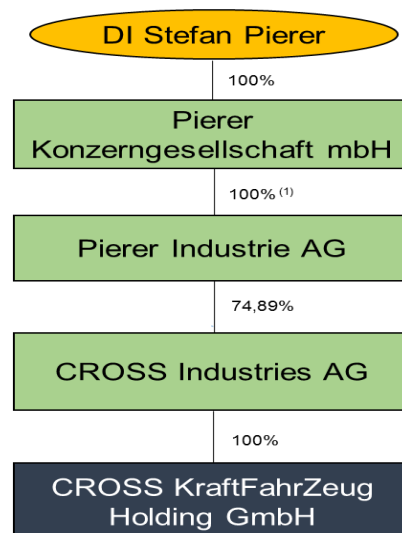
2.1 Angaben zur Bieterin / Ausgangslage

Bieterin ist die CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH, eine im Firmenbuch des Landesgerichts Wels zu FN 264931 f eingetragene Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Wels und der Geschäftsanschrift Edisonstraße 1, 4600 Wels. Das Stammkapital der Bieterin beträgt EUR 35.000.

Die Bieterin ist eine Tochtergesellschaft der CROSS Industries AG. Der Geschäftsgegenstand der Bieterin ist die Ausübung der Tätigkeit einer Holdinggesellschaft, insbesondere der Erwerb, das Halten und Verwalten von in- und ausländischen Beteiligungen an Unternehmen zur Entwicklung, Herstellung und dem Vertrieb von Kraftfahrzeugen und -komponenten sowie die damit verbundenen Tätigkeiten wie Beratungs- und Managementleistungen, die Erbringung von Dienstleistungen für diese (Konzerndienstleistungen) sowie allgemein die Erbringung von Dienstleistungen auf dem Gebiet der Unternehmensberatung.

Die CROSS Industries AG ist eine österreichische Industriebeteiligungsgruppe, die sich sowohl strategisch als auch operativ auf den Motorrad- und Fahrzeugindustriesektor konzentriert. Die CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH steht zu 100 Prozent im Eigentum der CROSS Industries AG, welche zu 74,89 Prozent im Eigentum der Pierer Industrie AG steht. Weitere rund 25,11 Prozent befinden sich im Streubesitz¹. An der Pierer Industrie AG hält die Pierer Konzerngesellschaft mbH mittelbar und unmittelbar 100 Prozent der Aktien. Alleingesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH ist Herr DI Stefan Pierer.

Die folgende graphische Darstellung zeigt die Aktionärsstruktur an der Bieterin:



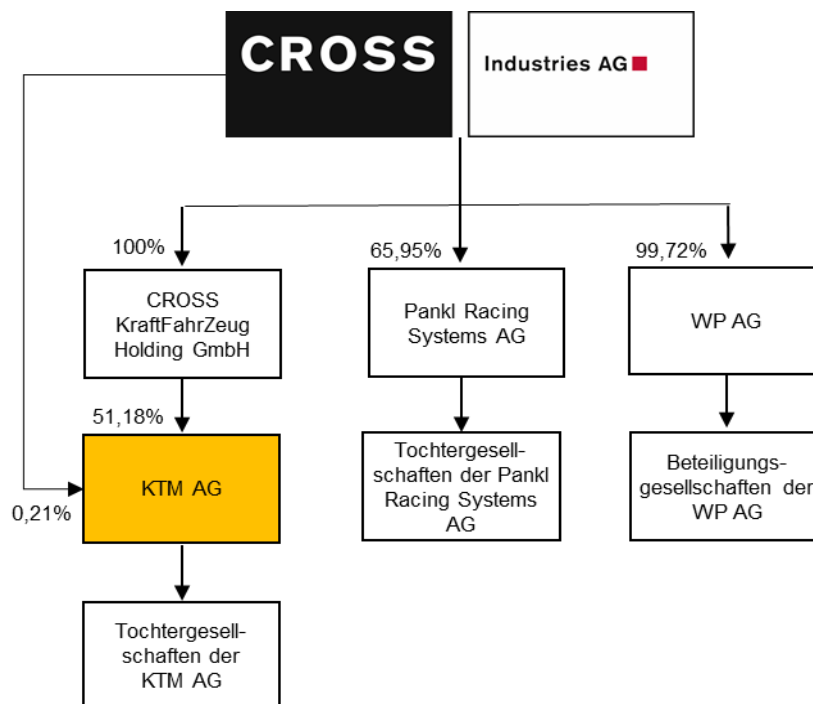
(1) unmittelbar und mittelbar über die PS GmbH und die SP GmbH

Quelle: interne Informationen der Bieterin; Firmenbuch; Stand 21. April 2016.

¹ Die CROSS Industries AG hält rund 0,03 Prozent eigene Aktien.

Die CROSS Industries AG ist die Obergesellschaft der CROSS Fahrzeug-Gruppe und Alleingesellschafterin der Bieterin. Die CROSS Fahrzeug-Gruppe gliedert sich in die strategischen Kernbereiche (i) „Gesamtfahrzeug“, mit der 100-prozentigen Beteiligung an der Bieterin, welche eine Beteiligung iHv 51,39 Prozent an der Zielgesellschaft hält, und (ii) „High Performance“, mit den Beteiligungen an der Pankl Racing Systems AG (65,95 Prozent) und der WP AG (99,72 Prozent).

Die folgende Grafik stellt die wesentlichen Beteiligungsgesellschaften der CROSS Industries AG dar:



Quelle: Website der CROSS Industries AG; www.crossindustries.at; Firmenbuch; Stand 21. April 2016.

Die KTM-Gruppe

Die Bieterin ist Mehrheitsaktionärin der KTM AG und somit der KTM-Gruppe. Zu einer genauen Darstellung der Zielgesellschaft wird auf Punkt 2.2 verwiesen.

Die Pankl-Gruppe

Die Pankl Racing Systems AG ist die Obergesellschaft der Pankl-Gruppe, welche insgesamt 18 Gesellschaften umfasst, und erfüllt im Wesentlichen eine Holding-Funktion. In der Pankl Racing Systems AG sind in Österreich neben der Pankl Aerospace Systems Europe GmbH, die Pankl Beteiligungs GmbH, die Pankl Schmiedetechnik GmbH & Co KG, die Pankl Drivetrain Systems GmbH & Co KG, die Pankl Engine Systems GmbH & Co KG, die Capital Technology Beteiligungs GmbH sowie die Beteiligung an der Pankl APC Turbosystems GmbH

zusammengefasst. Im Ausland ist die Pankl-Gruppe durch ihre 100-prozentigen Tochtergesellschaften Pankl Racing Systems UK Limited, Pankl Holdings, Inc. sowie deren Tochtergesellschaften vertreten.

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

Die WP-Gruppe

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

Kerngeschäft der WP AG ist der Erwerb und die Verwaltung von Industrieunternehmen und von Unternehmen und Beteiligungen an Industrieunternehmen, die Leitung der zur WP-Gruppe gehörenden Beteiligungsgesellschaften und die Erbringung von Dienstleistungen für diese Beteiligungsgesellschaften sowie die Erbringung von Dienstleistungen auf dem Gebiet der Unternehmensberatung. Die wesentlichen Beteiligungsunternehmen sind für das nachhaltige Ergebnis der Gesellschaft verantwortlich.

Der Fokus liegt seit dem Geschäftsjahr 2007 auf Beteiligungen an Unternehmen in der Motorrad- und Fahrzeugindustrie.

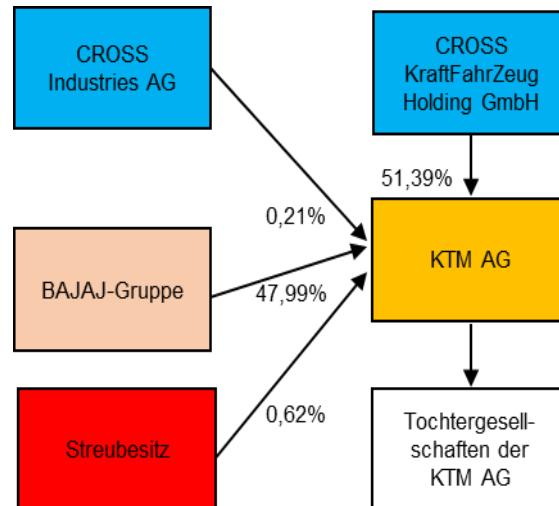
Die operativ tätige Obergesellschaft der WP-Gruppe ist die WP Performance Systems GmbH. Alleingeschäftspartnerin der WP Performance Systems GmbH ist die WP AG. Die WP Performance Systems GmbH ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in Munderfing, Österreich. Die WP Performance Systems GmbH hält insbesondere 99,98 Prozent der Geschäftsanteile an der operativ tätigen WP Components GmbH, welche ihrerseits 100 Prozent der Geschäftsanteile an der operativ tätigen WP Cooling Systems (Dalian) Co., Ltd. hält.

Weitere Informationen über die Bieterin und die CROSS Industries AG stehen auf der Website der CROSS Industries AG (<http://www.crossindustries.at>) zur Verfügung.

2.2 Angaben zur Zielgesellschaft

Die CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH ist die Mehrheitsaktionärin der KTM AG und somit der KTM-Gruppe.

Die folgende graphische Darstellung zeigt die Aktionärsstruktur der Zielgesellschaft zum Stichtag 21. April 2016:



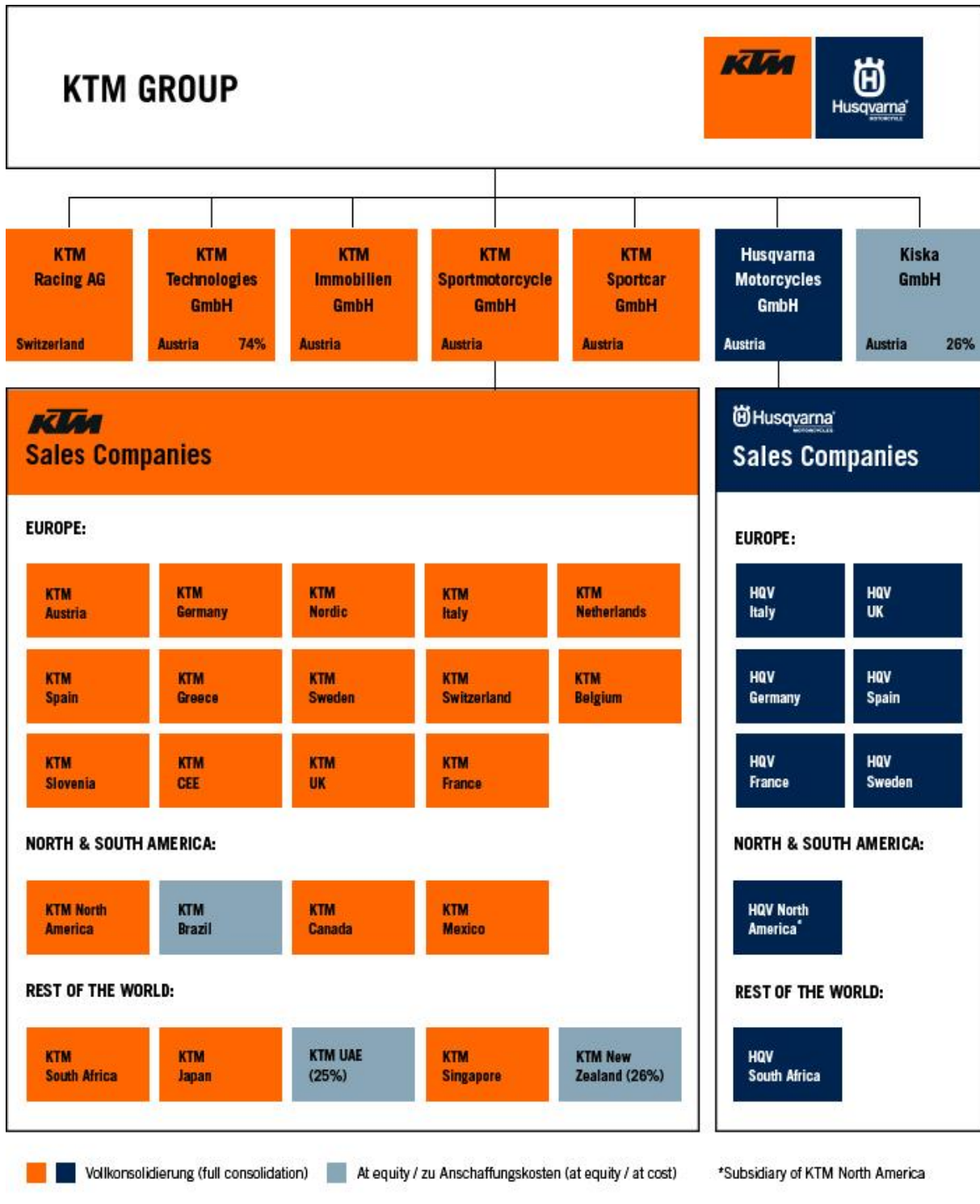
Quelle: interne Informationen der Bieterin; Firmenbuch; Stand 21. April 2016.

In der KTM AG sind neben der KTM Sportmotorcycle GmbH, die KTM-Racing AG, die KTM Immobilien GmbH, die KTM Sportcar GmbH, die Husqvarna Motorcycles GmbH sowie die Beteiligungen an der KTM Technologies GmbH, der Kiska GmbH und den Vertriebsgesellschaften der KTM-Gruppe und der Husqvarna-Gruppe zusammengefasst.

Die KTM-Gruppe ist ein weltweit tätiger Hersteller von Fahrzeugen im Offroad- und Straßen-Bereich. Die Produkte der KTM-Gruppe werden unter den Marken „KTM“ und „Husqvarna“ vertrieben. Die KTM-Gruppe entwickelt, produziert und vertreibt leistungsstarke und rennsporttaugliche Fahrzeuge für den Offroad- und Straßenbereich. Neben den Motorrädern für den Offroad- und Straßenbereich umfasst das Produktportfolio Kleinmotorräder, den KTM-X-BOW sowie Markenzubehör (Ersatzteile, technisches Zubehör und Bekleidung).

Die Produkte der KTM-Gruppe werden über 28 Vertriebsgesellschaften und zwei Joint-Venture-Unternehmen in Dubai und Neuseeland weltweit an über 2.000 eigenständige Händler und Importeure vertrieben.

Die nachstehende Grafik stellt die Beteiligungsstruktur der KTM-Gruppe dar:



Quelle: Homepage der KTM-Gruppe, <http://www.ktmgroup.com/de/unternehmen/>; Stand 21. April 2016.

Die folgende Zusammenstellung stellt die Produktgruppen und Modelllinien der KTM-Gruppe dar. Die Produktgruppen werden unterteilt in:

- Offroad-Motorräder,
- Straßenmotorräder,
- Sportminicycles,
- KTM X-BOW,
- Related Products.

- **Offroad-Motorräder**

Die Gruppe der Offroad-Motorräder bildet das Kernprodukt der KTM-Gruppe. Offroad-Motorräder sind Sportmotorräder, die aufgrund ihrer Bauweise, Ausstattung und Bereifung in erster Linie für den Einsatz im Gelände konzipiert sind. Zugleich können sie grundsätzlich auch auf der Straße verwendet werden. In der Gruppe der Offroad-Motorräder werden die Modelllinien Motocross-Motorräder und Enduro-Motorräder zusammengefasst.

Motocross-Motorräder: Motocross-Motorräder sind Offroad-Rennmotorräder, die ein hohes Maß an Leistung bei vergleichsweise niedrigem Gewicht aufweisen. Sämtliche Motocross-Motorräder sind mit Einzylinder- (2-Takt oder 4-Takt) Motoren ausgestattet. Motocross-Motorräder werden im Profi- und Amateurwettbewerb eingesetzt. Die Entwicklung der Serienmotorräder nimmt einen sehr starken Bezug auf die im Rennsport gemachten Erfahrungen.

Enduro-Motorräder: Enduro-Motorräder sind ebenso wie Motocross-Motorräder für den Offroad-Einsatz konzipiert und verfügen über vergleichbare Eigenschaften. Sie sind wie Motocross-Motorräder ausschließlich mit Einzylinder- (2-Takt oder 4-Takt) Motoren ausgestattet. Die Konstruktion der Enduro-Motorräder orientiert sich an der extremen Belastung im Mittelstrecken-Rennsport (jeweils etwa 6 bis 8 Stunden im harten Gelände an zwei Wettkampftagen). Im Gegensatz zu Motocross-Motorrädern entsprechen sie aufgrund der notwendigen Zusatzteile (etwa Licht, Blinker, Schalldämpfer) allen Zulassungsvoraussetzungen für den Einsatz im öffentlichen Straßenverkehr.

Dual Purpose-Motorräder: Dual Purpose-Motorräder sind sowohl im Gelände als auch im öffentlichen Straßenverkehr einsatzfähig. Im Gegensatz zu den Motocross- und Enduro-Motorrädern sind sie durch eine voluminösere Fahrzeugform, ein höheres Gewicht und eine höhere Kilometerleistung für lange Strecken ausgelegt und in erster Linie für die Verwendung als Freizeitgerät für Fernreisen oder als Rally-Sportgerät konzipiert. Grundsätzlich kommen in diesem Segment 4-Takt-Motorenkonzepte zum Einsatz. Darüber hinaus beliefert die KTM-Gruppe Armeen mehrerer Staaten mit Dual Purpose-Motorrädern. Dual Purpose-Motorräder entsprechen den Zulassungserfordernissen für den Einsatz im öffentlichen Straßenverkehr. Die Modelllinie der Dual Purpose-Motorräder umfasst derzeit drei Modelle.

- ***Straßenmotorräder***

Auf der Grundlage des Know-Hows im Offroad-Bereich und den Erfahrungen aus dem Rennsport hat die KTM-Gruppe Straßenmotorräder entwickelt, die durch ihre Kurvenfahreigenschaften (insbesondere Wendigkeit) und hohe Motorleistung (insbesondere Beschleunigung) charakterisiert sind. Ihre Einsatzmöglichkeiten liegen wie bei den Offroad-Motorrädern sowohl im Rennsport- als auch im Freizeitbereich. In der Gruppe der Straßenmotorräder werden die Modelllinien Naked Bikes (Duke), Supermoto, Street Enduro, Street Allrounder Travel Enduro, Superbike und die Duke produziert.

Supermoto-Motorräder: Supermoto-Motorräder werden in erster Linie in Ballungszentren auf der Straße eingesetzt, können daneben aber auch auf unbefestigtem Untergrund verwendet werden. Sie basieren auf der Modelllinie der Dual Purpose-Motorräder, sind aber im Vergleich dazu mit kleineren Straßenrädern, mit einer speziellen und breiteren Bereifung und besonderen Fahrwerkskomponenten für den Einsatz im Straßenverkehr (etwa Rahmen, Bremsen und Federung) ausgerüstet. Ihre wesentlichen Eigenschaften sind extreme Wendigkeit, kurzer Bremsweg und hohe Beschleunigung. Sämtliche Motorräder dieser Modelllinie sind mit Einzylinder-Motoren ausgestattet. Wie andere Modelllinien werden Supermoto-Motorräder auch im Rennsport eingesetzt. Mit Ausnahme der Rennsportserien entsprechen Supermoto-Motorräder den Zulassungserfordernissen für den Einsatz im öffentlichen Straßenverkehr.

Duke: Die Motorräder der Modelllinie Duke sind Straßenmotorräder (Naked Bikes) mit kürzeren Federwegen. Auf jegliche Verkleidungsteile wird verzichtet, welches ein Wesensmerkmal von Naked Bikes ist. Sowohl Einzylinder- als auch Zweizylinder-Motoren kommen zum Einsatz. Naked Bikes entsprechen allen Zulassungserfordernissen für den Einsatz im öffentlichen Straßenverkehr.

- ***Sportminicycles***

Sportminicycles entsprechen in ihrer Konzeption den Eigenschaften und Einsatzmöglichkeiten von Motocross-Motorrädern adaptiert jedoch für den Gebrauch durch vierjährige Kinder bis vierzehnjährige Jugendliche. Aufgrund der Leistungsentwicklung der Motoren und der Fahrwerksspezifikationen sind sie Rennmotorräder und als solche nicht für den öffentlichen Straßenverkehr zulassungsfähig.

- ***KTM X-BOW***

Der KTM X-Bow ist aus der Eigen-Entwicklung der KTM-Gruppe hervorgegangen. Er ist ein für den Straßenverkehr zugelassener Leichtgewicht-Sportwagen mit Rennsport-Technologie. Das Monocoque des Sportwagens besteht aus Kohlefaser, aufgrund des dadurch gebotenen Gewichts- und Sicherheitsvorteils.

- **Related Products**

Die KTM-Gruppe bietet ihren Kunden neben Motorrädern auch Markenzubehör und Motorradbestandteile („Related Products“). Der Bereich Related Products umfasst Ersatzteile, technisches Zubehör („Power Parts“) und Bekleidung („Power Wear“).

Ersatzteile: 2001 wurde ein neues Ersatzteilvertriebszentrum in Mattighofen aufgrund der Bedeutung der Ersatzteile in Betrieb genommen. Ein Großteil der europäischen Händler wird direkt mit Ersatzteilen beliefert.

Technisches Zubehör („Power Parts“): Power Parts ist die KTM-Produktlinie für Motorradzubehör. Das Angebot reicht von Werkzeug über Designelemente bis hin zu jenem Tuningmaterial, das von den KTM-Werkspiloten in den Weltmeisterschaftsrennen verwendet wird.

Bekleidung („Power Wear“): Power Wear ist die seit 1997 bestehende eigenständige Bekleidungsline der KTM-Gruppe.

2.3 Gemeinsam vorgehende Rechtsträger

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

Mit der Bieterin gemeinsam vorgehende Rechtsträger sind:

- die Alleingesellschafterin der CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH (Bieterin) und mit ihr gemeinsam vorgehende Rechtsträger: Alleingesellschafterin der Bieterin ist die CROSS Industries AG, die von der Pierer Industrie AG kontrolliert wird. Die CROSS Industries AG ist weiters an folgenden Gesellschaften unmittelbar beteiligt:
 - Pankl Racing Systems AG (65,95 Prozent);
 - WP AG (99,72 Prozent);
 - PF Beteiligungsverwaltungs GmbH (100 Prozent).
- die Pierer Industrie AG als Mehrheitsaktionärin der CROSS Industries AG und mit ihr gemeinsam vorgehende Rechtsträger: Mehrheitsaktionärin der CROSS Industries AG ist die Pierer Industrie AG. Die Pierer Industrie AG steht zu 100 Prozent im Eigentum der Pierer Konzerngesellschaft mbH sowie der SP GmbH, die ihrerseits eine Tochter der PS GmbH ist. Die Pierer Industrie AG ist an nachstehenden Gesellschaften unmittelbar beteiligt:
 - PIERER IMMOREAL GmbH;
 - All for One Steeb AG;

- Moto Italia S.r.l.;
 - QINO Swiss AG;
 - Pierer Informatik GmbH;
 - Pierer Anlagenbau GmbH;
 - Mattighofen-Museums-Immobilien GmbH.
- die Pierer Konzerngesellschaft mbH als unmittelbare und mittelbare Alleinaktionärin der Pierer Industrie AG und mit ihr gemeinsam vorgehende Rechtsträger: Die Pierer Konzerngesellschaft mbH hält unmittelbare Beteiligungen an nachstehenden Gesellschaften: Pierer Immobilien GmbH (100 Prozent), Pierer Immobilien GmbH & Co KG (100 Prozent), PS GmbH (100 Prozent). Alleingesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH ist Herr DI Stefan Pierer.
 - DI Stefan Pierer als Alleingesellschafter der Pierer Konzerngesellschaft mbH;
 - die Zielgesellschaft als Beteiligungsgesellschaft der Bieterin sowie die von der Zielgesellschaft kontrollierten Tochtergesellschaften: die Bieterin hält 51,39 Prozent der Anteile an der KTM AG.

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

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

Das Grundkapital der Zielgesellschaft beträgt EUR 10.845.000 und ist zerlegt in 10.845.000 Aktien zum Nennbetrag von je EUR 1,00.

Per 21. April 2016 verfügt die Bieterin über 5.550.957 Aktien (rund 51,18 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft; die Alleingesellschafterin der Bieterin, die CROSS Industries AG, hält 22.619 Aktien (rund 0,21 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft. Die Bieterin und ihre Alleingesellschafterin halten somit insgesamt 5.573.576 Aktien (rund 51,39 Prozent des Grundkapitals) der Zielgesellschaft. Wie der Grafik in Punkt 2.1 dieser Angebotsunterlage zu entnehmen ist, werden die Bieterin und die Zielgesellschaft mittelbar von Herrn DI Stefan Pierer über die Pierer Konzerngesellschaft mbH, die Pierer Industrie AG und die CROSS Industries AG kontrolliert.

Dieses Angebot richtet sich effektiv auf den Erwerb von insgesamt 66.560 Aktien der Streubesitzaktionäre der Zielgesellschaft (rund 0,62 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft).

2.5 Wesentliche Rechtsbeziehungen zur Zielgesellschaft

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

Organmitglied	Position bei Bieterin / gemeinsam vorgehender Rechtsträger	Position bei Zielgesellschaft
DI Stefan Pierer	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bieterin – GF ▪ Pierer Industrie AG – Vorstand ▪ CROSS Industries AG – VSt ▪ Pierer Konzerngesellschaft mbH – geschäftsführender Alleingesellschafter ▪ PS GmbH – GF ▪ SP GmbH – GF ▪ KTM AG – Vorsitzender VSt ▪ Pankl Racing Systems AG – Vorsitzender AR ▪ WP AG – Vorsitzender AR ▪ PIERER IMMOREAL GmbH – GF ▪ PIERER Immobilien GmbH – GF ▪ Pierer Anlagenbau GmbH – GF ▪ Wohnbau-west Bauträger Gesellschaft m.b.H. – GF ▪ Wirtschaftspark Wels – Vorsitzender AR ▪ PF Beteiligungsverwaltungs GmbH – GF ▪ Pierer Informatik GmbH – GF ▪ KTM North America Inc. – GF ▪ KTM Motorsports Inc. – GF 	VSt
Mag. Friedrich Roithner	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Bieterin – GF ▪ Pierer Industrie AG – VSt ▪ CROSS Industries AG – VSt ▪ KTM AG – VSt ▪ WP AG – AR-Mitglied ▪ Pankl Racing Systems AG – AR-Mitglied ▪ Wirtschaftspark Wels – AR-Mitglied ▪ PF Beteiligungsverwaltungs GmbH – GF ▪ Pierer Informatik GmbH – GF ▪ All for One Steeb AG – AR-Mitglied ▪ PIERER IMMOREAL GmbH – GF 	VSt
DI Harald Plöckinger	<ul style="list-style-type: none"> ▪ WP AG – AR Mitglied ▪ KTM Immobilien GmbH – GF 	VSt
Mag. Ing. Hubert Trunkenpolz	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Husqvarna Motorcycles GmbH – GF ▪ KTM Sportmotorcycle GmbH – GF ▪ KTM Österreich GmbH – GF ▪ KTM Sportcar GmbH – GF ▪ GF diverser ausländischer Vertriebsgesellschaften 	VSt

Mag. Viktor Sigl	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Husqvarna Motorcycles GmbH – GF ▪ KTM Immobilien GmbH – GF ▪ KTM Sportmotorcycle GmbH – GF ▪ KTM Österreich GmbH – GF ▪ KTM North America Inc. – GF 	VSt
Dr. Ernst Chalupsky	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pierer Industrie AG – Vorsitzender AR ▪ CROSS Industries AG – Stellvertretender des AR-Vorsitzenden ▪ Wirtschaftspark Wels Errichtungs- und Betriebsaktiengesellschaft – AR-Mitglied 	AR-Mitglied
Josef Blazicek	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Pierer Industrie AG – Stellvertretender des AR-Vorsitzenden AR ▪ CROSS Industries AG – Vorsitzender AR ▪ All for One Steeb AG – Vorsitzender AR ▪ Pankl Racing AG – Stellvertretender des AR-Vorsitzenden 	Vorsitzender AR

Quelle: Firmenbuch, Homepage der Zielgesellschaft; Stand 21. April 2016.

3. Kaufangebot

3.1 Kaufgegenstand

Das Angebot ist auf den Erwerb von sämtlichen Aktien der Zielgesellschaft (ISIN AT0000645403) gerichtet, die sich nicht im Eigentum der Bieterin, der Alleingesellschafterin der Bieterin oder der Bajaj-Gruppe befinden.

Ausgehend vom Wertpapierbestand der Bieterin, der Alleingesellschafter der Bieterin und der Bajaj-Gruppe betrifft das Angebot daher effektiv 66.560 Aktien der Zielgesellschaft; das entspricht einem Anteil von rund 0,62 Prozent des gesamten Grundkapitals der Zielgesellschaft („**Kaufgegenständliche Aktien**“).

3.2 Angebotspreis

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

EUR 122,50

je Aktie *ex Dividende 2015* zu erwerben (der „**Angebotspreis**“). „*ex Dividende 2015*“ bedeutet, dass eine allenfalls für das Geschäftsjahr 2015 auszuschüttende Dividende den Annehmenden Aktionären – und nicht der Bieterin – zusteht.

3.3 Ermittlung des Angebotspreises

Die Bieterin und ihre Alleingesellschafterin CROSS Industries AG verfügen bereits über rund 51,39 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft. Da es sich beim vorliegenden Angebot um ein freiwilliges öffentliches Erwerbsangebot handelt, ist die Bieterin hinsichtlich der Höhe des Angebotspreises grundsätzlich an keine Mindestpreisregeln gebunden. Da das Angebot jedoch eine flankierende Maßnahme zum Delisting der Aktien der Zielgesellschaft vom Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse AG ist, erscheint es angemessen, dass der Angebotspreis mindestens dem volumengewichteten 6-Monats-Durchschnittskurs der Aktien der Zielgesellschaft zum Stichtag 24. März 2016 (das ist der letzte Handelstag der Wiener Börse vor Bekanntgabe der Absicht, ein öffentliches Erwerbsangebot zu stellen) entspricht.

3.4 Verbesserung

Die Bieterin behält sich eine nachträgliche Verbesserung dieses Erwerbsangebots ausdrücklich vor.

3.5 Angebotspreis in Relation zu historischen Kursen

Die Börseseinführung der Aktien der Zielgesellschaft an der Wiener Börse erfolgte im Dezember 2003. Die Aktien der Zielgesellschaft notieren derzeit im Dritten Markt (MFT) der Wiener Börse (Segment: „mid market“).

Schlusskurs des letzten Handelstages

Die Bekanntmachung der Angebotsabsicht erfolgt am 24. März 2016. Vor diesem Stichtag wurden Aktien der Zielgesellschaft an der Wiener Börse zuletzt am 18. März 2016 gehandelt. Am 18. März 2016 schloss die Aktie der Zielgesellschaft an der Wiener Börse bei einem Kurs von EUR 129,95. Der Angebotspreis liegt somit um EUR 7,45 unter dem Schlusskurs der Aktie am 18. März 2016 (letzter Tag vor Bekanntgabe der Angebotsabsicht, an dem Aktien der Zielgesellschaft an der Wiener Börse gehandelt wurden); dies entspricht einem Abschlag von rund 5,73 Prozent.

Volumengewichteter Sechs-Monats-Durchschnittskurs

Der volumengewichtete 6-Monats-Durchschnittskurs der Aktien der Zielgesellschaft an der Wiener Börse betrug am 24. März 2016 (das ist der letzte Handelstag der Wiener Börse vor Bekanntgabe der Erwerbsabsicht am 29. März 2016) rund EUR 121,21. Der Angebotspreis liegt somit um EUR 1,29 über dem volumengewichteten 6-Monats-Durchschnittskurs der Aktien der Zielgesellschaft zum Stichtag 24. März 2016; dies entspricht einem Aufschlag von rund 1,06 Prozent.

In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass aufgrund der Illiquidität der Aktie nur eine begrenzte Anzahl von Kursfestsetzungen erfolgte.

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

*	1 Monat⁽¹⁾	3 Monate⁽²⁾	6 Monate⁽³⁾	12 Monate⁽⁴⁾	24 Monate⁽⁵⁾
Durchschnittskurs in EUR (=100%)	127,85	125,15	121,21	116,72	111,99
Prämie in %	-4,18	-2,12	1,06	4,95	9,38
Prämie in EUR	-5,35	-2,65	1,29	5,78	10,51

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

(*) gerundet.

(1) Zeitraum vom 25. Februar 2016 bis zum 24. März 2016.

(2) Zeitraum vom 25. Dezember 2015 bis zum 24. März 2016.

(3) Zeitraum vom 25. September 2015 bis zum 24. März 2016.

(4) Zeitraum vom 25. März 2015 bis zum 24. März 2016.

(5) Zeitraum vom 25. März 2014 bis zum 24. März 2016.

Quelle: Bloomberg; eigene Berechnungen der Bieterin.

3.6 Bewertung der Zielgesellschaft

Die Bieterin hat zur Ermittlung des Angebotspreises keine Unternehmensbewertung der Zielgesellschaft erstellen lassen. Der Angebotspreis liegt um EUR 7,45 (rund 5,73 Prozent) unter dem Schlusskurs der Aktien der Zielgesellschaft vom 18. März 2016 (dies der letzte Handelstag an der Wiener Börse, an dem Aktien der Zielgesellschaft vor der Bekanntgabe der Angebotsabsicht am 29. März 2016 gehandelt wurden). Der Angebotspreis liegt um EUR 87,48 (rund 350 Prozent) über dem Buchwert je Aktie (*net asset value*) zum Stichtag 31. Dezember 2015; dieser beträgt rund EUR 35,02 je Aktie (*Quelle: eigene Berechnung der Bieterin auf Basis des Konzernabschlusses der Zielgesellschaft zum 31. Dezember 2015: Eigenkapital iHv TEUR 379.814 : 10.845.000 Aktien ≈ EUR 35,02*).

3.7 Finanzkennzahlen und aktuelle Entwicklung der Zielgesellschaft

Die Geschäftsjahre der Zielgesellschaft beginnen jeweils am 1. Jänner und enden am darauf folgenden 31. Dezember. Derzeit befindet sich die Zielgesellschaft im Geschäftsjahr 1. Jänner 2016 bis 31. Dezember 2016.

Die wesentlichen (konsolidierten) Finanzkennzahlen der letzten drei Konzernjahresabschlüsse auf Basis IFRS der Zielgesellschaft lauten (in EUR, jeweils zum Stichtag 31. Dezember):

<i>in EUR</i>	GJ 2015	GJ 2014	GJ 2013
Jahres-Höchstkurs ^(A)	140,00	141,00	62,85
Jahres-Tiefstkurs ^(B)	99,69	61,00	47,00
Ergebnis je Aktie (EPS) (inklusive Minderheiten)	5,89	5,27	3,37
Ergebnis je Aktie (EPS) (exklusive Minderheiten)	5,89	5,26	3,36
Ergebnis je Aktie bereinigt	5,89	5,26	3,36
Dividende je Aktie	- ¹	1,50	1,00
EBITDA (in MEUR)	141,5	112,6	87,7
EBIT (in MEUR)	95,1	75,4	54,9
EBT (in MEUR)	85,4	70,6	46,9
Ergebnis nach Steuern (in MEUR)	63,9	57,2	36,5
Eigenkapital (in MEUR)	379,8	327,6	282,8
Umsatzerlöse (in MEUR)	1.022,5	864,6	716,4

^(A) Basis: Tageshöchstkurs

^(B) Basis: Tagerstiefstkurs

⁽¹⁾ Eine Beschlussfassung über die Auszahlung einer Dividende erfolgt im der Hauptversammlung der Zielgesellschaft am 21. April 2016.

Quelle: Veröffentlichte Konzernabschlüsse der Zielgesellschaft für die GJ 2013, 2014 und 2015.

Weitere Informationen über die Zielgesellschaft sind auf der Webseite der Zielgesellschaft unter www.ktmgroup.com erhältlich. Jegliche Informationen auf der Webseite sind nicht Bestandteil dieses Erwerbsangebots und die Bieterin übernimmt für diese Informationen keine Gewähr.

3.8 Gleichbehandlung

Die Bieterin bestätigt, dass der Angebotspreis für alle Aktionäre, an die das Erwerbsangebot gerichtet ist, gleich ist.

4. Keine aufschiebende Bedingung

Das Erwerbsangebot unterliegt keiner aufschiebenden Bedingung.

5. Annahme und Abwicklung des Erwerbsangebots

5.1 Annahmefrist

Die Frist für die Annahme des Erwerbsangebots beträgt 6 Wochen. Das Erwerbsangebot kann daher von 29. April 2016 bis einschließlich 10. Juni 2016 angenommen werden.

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

5.2 Annahme- und Zahlstelle

Die Raiffeisen Centrobank AG, Tegetthoffstraße 1, 1010 Wien, FN 117507f, fungiert als Abwicklungsstelle im Zusammenhang mit diesem Erwerbsangebot. Die Raiffeisen Centrobank AG befasst sich mit der Abwicklung des Erwerbsangebots, der Entgegennahme der Annahmeerklärungen und der Erbringung der Gegenleistung.

5.3 Annahme des Erwerbsangebots

Aktionäre der Zielgesellschaft können dieses Erwerbsangebot nur durch schriftliche Erklärung der Annahme des Angebots für eine bestimmte Zahl von Aktien, die in jedem Fall in der Annahmeerklärung anzugeben ist, gegenüber der jeweiligen Depotbank annehmen. Die Kaufgegenständlichen Aktien sind von der Depotbank bei der Annahme- und Zahlstelle einzureichen. Die Depotbank leitet diese Annahme des Angebots (die „**Annahmeerklärung**“) unter Angabe der Anzahl der erteilten Kundenaufträge sowie der Gesamtanzahl der Aktien jener Annahmeerklärungen, die die Depotbank während der Annahmefrist erhalten hat, nach deren Ablauf umgehend an die Annahme- und Zahlstelle weiter und wird die eingereichten Aktien mit der ISIN AT0000645403 Zug um Zug gegen die Einbuchung der „KTM AG - zum Verkauf eingereichte Aktien“ (ISIN AT0000A1KVV7) ausbuchen und an die Annahme- und Zahlstelle übertragen.

Die Annahme- und Zahlstelle hat bei der OeKB für die zum Verkauf eingereichten Aktien die ISIN AT0000A1KVV7 „KTM AG – zum Verkauf eingereichte Aktien“ beantragt. Die in der Annahmeerklärung angegebenen, somit zum Verkauf eingereichten Aktien, werden Zug um Zug gegen die Einbuchung der „KTM AG – zum Verkauf eingereichte Aktien“ aus dem Wertpapierdepot des annehmenden Aktionärs ausgebucht und an die Annahme- und Zahlstelle übertragen.

Die Annahmeerklärung des Aktionärs gilt dann als fristgerecht, wenn sie innerhalb der Annahmefrist bei der Depotbank eingeht und spätestens am zweiten Börsetag nach Ablauf der Annahmefrist (i) die Umbuchung (das ist die Einbuchung der ISIN AT0000A1KVV7 und die Ausbuchung der ISIN AT0000645403) vorgenommen wurde und (ii) die Depotbank die Annahme des Angebots unter Angabe der Anzahl der erteilten Kundenaufträge sowie der Gesamtaktienanzahl jener Annahmeerklärungen, die die Depotbank während der Annahmefrist erhalten hat, an die Annahme- und Zahlstelle weitergeleitet hat.

Soweit die Abgabe der Annahmeerklärung bzw die Hinterlegung der Kaufgegenständlichen Aktien über die jeweilige Depotbank erfolgt, empfiehlt die Bieterin den Aktionären, die das Angebot annehmen wollen, sich zur Sicherstellung einer rechtzeitigen Abwicklung spätestens zwei Börsenstage vor dem Ende der Annahmefrist mit ihrer Depotbank in Verbindung zu setzen.

5.4 Rechtsfolgen der Annahme

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

5.5 Zahlung des Angebotspreises und Übereignung

Der Angebotspreis wird den Inhabern der Kaufgegenständlichen Aktien, die das Erwerbsangebot angenommen haben, spätestens zehn Börsenstage nach Ende der Annahmefrist Zug um Zug gegen Übertragung der „KTM AG – zum Verkauf eingereichte Aktien“ (ISIN AT0000A1KVV7) ausbezahlt. Bei Annahme des Erwerbsangebots wird der Angebotspreis daher spätestens am 24. Juni 2016 ausbezahlt.

5.6 Abwicklungsspesen

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

Allenfalls darüber hinausgehende Spesen, Steuern oder Rechtsgeschäftsgebühren oder sonstige Abgaben sind von jedem Streubesitzaktionär selbst zu tragen.

5.7 Gewährleistung

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

- (i) der annehmende Aktionär ist uneingeschränkt befugt und berechtigt, dieses Erwerbsangebots anzunehmen und die sich daraus ergebenden Verpflichtungen zu erfüllen;
- (ii) die Abwicklung dieses Erwerbsangebots sowie die Durchführung der sich hieraus ergebenden Verpflichtungen durch den annehmenden Aktionär verstößt nicht gegen gesetzliche oder vertragliche Bestimmungen, denen der annehmende Aktionär unterliegt; und

- (iii) der annehmende Aktionär ist der alleinige Eigentümer der eingereichten Aktien, frei von jeglichen Belastungen oder anderen Rechten Dritter.

5.8 Bekanntmachungen und Veröffentlichung des Ergebnisses

Die Veröffentlichung des Ergebnisses dieses Erwerbsangebotes wird unverzüglich nach Ablauf der Annahmefrist im Amtsblatt zur Wiener Zeitung sowie auf den Websites der Bieterin (www.cross-kfz.at/) und der Zielgesellschaft (www.ktmgroup.com) veröffentlicht.

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

6. Künftige Beteiligungs- und Unternehmenspolitik

6.1 Gründe für das Erwerbsangebot

Die Bieterin verfügt gemeinsam mit ihrer Alleingesellschafterin CROSS Industries AG bereits über rund 51,39 Prozent des Grundkapitals der Zielgesellschaft; dies entspricht 5.573.576 Aktien. Die Bajaj-Gruppe verfügt über weitere 47,99 Prozent der Aktien der Zielgesellschaft (das sind 5.204.864 Aktien). Die übrigen rund 0,62 Prozent der Aktien der Zielgesellschaft (das sind 66.560 Aktien) befinden sich im Streubesitz.

Es wird angestrebt, den Börsehandel in Aktien der Zielgesellschaft zu beenden.

Die Zurückziehung der Aktien der Zielgesellschaft vom Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse rechtfertigt sich damit, dass nur mehr rund 0,62 Prozent der Aktien der Zielgesellschaft im Streubesitz gehalten werden und die Aktien der Zielgesellschaft nur in sehr geringen Volumina über die Börse gehandelt werden. Die Börsenotierung der Zielgesellschaft verursacht einen nicht unerheblichen administrativen und finanziellen Arbeitsaufwand.

Die Aufrechterhaltung der Börsenotierung der Aktien der Zielgesellschaft erscheint angesichts des geringen Streubesitzes, der geringen Liquidität der Aktie und des hohen Aufwandes für die KTM AG nicht mehr zielführend und steht in keinem vernünftigen Verhältnis zum Nutzen der Börsenotierung.

Der Wegfall der Börse als Handelsplattform erschwert aber den Handel mit Aktien der Zielgesellschaft. Zur Absicherung des Austrittsrechts der Minderheitsaktionäre und zum Schutz des berechtigten Handelsinteresses der Minderheitsaktionäre unterbreitet die Bieterin den Streubesitzaktionären der Zielgesellschaft dieses Erwerbsangebot.

Zur Absicherung des Austrittsrechts aus Anlass einer Notierungsbeendigung ist ein an die Minderheitsaktionäre gerichtetes öffentliches Erwerbsangebot geeignet, sofern die Angebotsadressaten spätestens mit Abgabe des Angebots vom bevorstehenden Börserückzug informiert werden. Bieter eines derartigen Angebots kann der Hauptgesellschafter oder die Zielgesellschaft selbst sein.

Das Erwerbsangebot ist somit eine flankierende Maßnahme zur geplanten Zurückziehung der Aktien der Zielgesellschaft vom Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse (Delisting).

6.2 Geschäftspolitische Ziele und Auswirkungen

Die Bieterin ist der Meinung, dass die Vorteile eines Delistings bei weitem die Nachteile überwiegen. Als Nachteil ist möglicherweise der wegfallende Marketingeffekt einer Börsennotierung zu sehen. Nach einem Delisting können die Aktien der Zielgesellschaft außerbörslich weiter gehandelt werden. Aktionäre der Zielgesellschaft, die dieses Erwerbsangebot nicht annehmen, können auch nach Zurückziehung der Aktien der Zielgesellschaft vom Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse Aktionäre der Zielgesellschaft bleiben.

Infolge einer Zurückziehung der Aktien vom Dritten Markt (MTF) der Wiener Börse hat allerdings eine Umstellung von Inhaberaktien auf Namensaktien zu erfolgen. Diese Umstellung hat binnen 12 Monaten ab dem Tag der Notierungsbeendigung zu erfolgen. Nach dieser Umstellung auf Namensaktien gilt im Verhältnis zur Gesellschaft gem. § 61 (2) AktG nur jene Person als Aktionär, die im Aktienbuch eingetragen ist. Dies gilt insbesondere auch für die Auszahlung von Dividenden sowie für die Teilnahme an künftigen Hauptversammlungen. Für die Eintragung in das Aktienbuch müssen die Aktionäre der Zielgesellschaft bestimmte Informationen bereitstellen. Die Eintragung in das Aktienbuch ist für die Aktionäre bedeutsam, da gegenüber der Gesellschaft nur derjenige als Aktionär gilt und die entsprechenden Rechte ausüben kann, der als Aktionär im Aktienbuch eingetragen ist und geführt wird.

6.3 Auswirkungen auf die Beschäftigungssituation und Standortfragen

Bei der Bieterin bestehen keine Pläne für Änderungen hinsichtlich der künftigen Geschäftstätigkeit und Strategie der Zielgesellschaft. Es sind seitens der Bieterin insbesondere keine Änderungen im Hinblick auf den Sitz der Zielgesellschaft, den Standort wesentlicher Unternehmensteile, die Verwendung des Vermögens, künftige Verpflichtungen, die Arbeitnehmer und deren Vertretungen, die Mitglieder der Geschäftsführungsorgane oder wesentliche Änderungen der Beschäftigungsbedingungen im Zusammenhang mit diesem Erwerbsangebot beabsichtigt.

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

6.4 Ablauf eines Delistings

Die Bieterin weist ausdrücklich darauf hin, dass ein Delisting der Zielgesellschaft angestrebt wird. Eine Änderung der Rechtsform der Zielgesellschaft ist nicht geplant.

Auf Basis der Bedingungen für den Betrieb des Dritten Marktes der Wiener Börse ist die Zurückziehung der Aktien der Wiener Börse mindestens einen Monat im Vorhinein

anzuzeigen. Nach Ablauf der in der Mitteilung an die Wiener Börse genannten Frist wird der Börsehandel an der Wiener Börse beendet.

Sobald eine Zurückziehung der Aktien der Zielgesellschaft der Wiener Börse angezeigt wurde, werden die Aktionäre durch eine entsprechende ad-hoc Mitteilung der Zielgesellschaft informiert werden. Diese Mitteilung wird auch die Angabe jenes Tages enthalten, an dem der Börsehandel an der Wiener Börse beendet wird.

Streubesitzaktionäre der Zielgesellschaft, die das Erwerbsangebot nicht annehmen, bleiben auch nach dem Delisting Aktionäre der Zielgesellschaft.

Die Voraussetzungen für einen Gesellschafterausschluss (Squeeze-out) nach dem Gesellschafter-Ausschlussgesetz liegen nicht vor.

6.5 *Transparenz allfälliger Zusagen der Bieterin an Organe der Zielgesellschaft*

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

7. *Sonstige Angaben*

7.1 *Finanzierung des Erwerbsangebots*

Ausgehend von einem Angebotspreis von EUR 122,50 pro Aktie ergibt sich für die Bieterin ohne Berücksichtigung der voraussichtlichen Transaktions- und Abwicklungskosten ein Gesamtfinanzierungsvolumen für das Erwerbsangebot von rund EUR 8.153.600.

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

7.2 *Steuerrechtliche Hinweise*

Die Bieterin trägt lediglich die Transaktionskosten, insbesondere die Kosten der Annahme- und Zahlstelle. Ertragsteuern und andere Steuern, die nicht als Transaktionskosten zu werten sind, werden von der Bieterin nicht übernommen (siehe dazu auch Punkt 5.6).

Bei Unsicherheiten in Bezug auf die Annahme des Erwerbsangebots sollten Aktionäre der Zielgesellschaft eigene Berater (Finanzberater, Steuerberater, Rechtsanwälte) zuziehen. Annehmende Aktionäre der Zielgesellschaft sollten sich insbesondere im Hinblick auf die steuerlichen Folgen der Annahme des Erwerbsangebots steuerlich beraten lassen. Die in dieser Angebotsunterlage enthaltenen Informationen können professionelle und individuelle Beratung nicht ersetzen.

7.3 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

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

7.4 Weitere Informationen

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

Raiffeisen Centrobank AG, Tegetthoffstraße 1, 1010 Wien, und per Email unter dividends@rcb.at

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

Wels, am 21. April 2016

CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH



D/ Stefan Pierer
Geschäftsführer



Mag. Friedrich Roithner
Geschäftsführer

8. Verbreitungsbeschränkungen / Restriction of Publication

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

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

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

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

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

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

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

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

Anlage 1:

Liste der mit der Bieterin gemeinsam vorgehenden Rechtsträger

Anlage 1: Liste der mit der Bieterin gemeinsam vorgehenden Rechtsträger

A. Alleingesellschafterin der Bieterin

- CROSS Industries AG, Wels, Österreich

B. Über die CROSS Industries AG herrschende Aktionärin

- Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich

C. Über die Pierer Industrie AG herrschende Aktionärin

- Pierer Konzerngesellschaft mbH, Wels, Österreich

D. Über die Pierer Konzerngesellschaft mbH herrschender Gesellschafter

- DI Stefan Pierer, Wels, Österreich

E. Tochtergesellschaften der über die Bieterin herrschenden Personen

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

- All for One Steeb AG, Filderstadt-Bernhausen, Deutschland
- Moto Italia S.r.l., Meran, Italien
- Pierer Informatik GmbH, Wels, Österreich
- QINO Swiss AG, Hünenberg, Schweiz
- Mattighofen Museums-Immobilien GmbH, Mattighofen, Österreich
- PIERER IMMOREAL GmbH, Wels, Österreich

F. Unmittelbare Tochtergesellschaften der CROSS Industries AG, Wels, Österreich

- CROSS KraftFahrZeug Holding GmbH, Wels, Österreich (siehe G)
- Pankl Racing Systems AG, Bruck an der Mur, Österreich
- WP AG, Gewerbegebiet Nord 8, 5222 Munderfing
- PF Beteiligungsverwaltungs GmbH, Wels, Österreich
- Network Performance Channel GmbH, Neu-Isenburg, Deutschland
- BFS Brain Force Software AG, Maur, Schweiz (in Liquidation)

Tochtergesellschaften der Pankl Racing Systems AG, Bruck an der Mur, Österreich

- Pankl Aerospace Systems Europe GmbH, Kapfenberg, Österreich
- Pankl Racing Systems UK Limited, Bicester, Großbritannien
- Pankl Holdings, Inc., Carson City, USA
 - Performance Equipment Company, LLC, Irvine, USA
 - CP-CARRILLO, LLC, Irvine, USA
 - Carrilo Acquisitions, Inc., Irvine, USA
 - Pankl Engine Systems, Inc., Irvine, USA
 - Pankl Aerospace Systems, Inc., Cerritos, USA
- Pankl Beteiligungs GmbH, Kapfenberg, Österreich
- Pankl Schmiedetechnik GmbH & Co KG, Kapfenberg, Österreich
 - Pankl Drivetrain Systems GmbH & Co KG, Kapfenberg, Österreich
 - Pankl Engine Systems GmbH & Co KG, Bruck an der Mur, Österreich
 - Pankl Japan, Inc., Tokio, Japan
- Capital Technology Beteiligungs GmbH, Bruck an der Mur, Österreich
 - Pankl Automotive Slovakia a.r.o., Topolcany, Slowakische Republik
 - Pankl Emission Control Systems GmbH, Kapfenberg, Österreich
- Pankl APC Turbosystems GmbH, Mannheim, Deutschland

Tochtergesellschaften der WP AG, Munderfing, Österreich

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

G. Tochtergesellschaften der Bieterin

- KTM AG, Mattighofen, Österreich

Tochtergesellschaften der KTM AG, Mattighofen, Österreich

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

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