

paragon[®] fakt.



Optimaler Wertstrom
Optimum value stream

paragon fakt
jetzt auch digital!
goes digital!



Herausgeber / Published by:

paragon AG

Standorte / Sites:

Artegastraße 1, 33129 Delbrück
Bösendam 11 – 13, 33129 Delbrück
Schwalbenweg 29, 33129 Delbrück
Fon: +49 (0) 5250 97620, Fax: +49 (0) 5250 976260

Sommerbergstraße 4, 98527 Suhl,
Fon: +49 (0) 3681 8929100, Fax: +49 (0) 3681 8929160

Bühlstraße 13, 78112 St. Georgen,
Fon: +49 (0) 7724 88090, Fax: +49 (0) 7724 8809145

Nordostpark 9, 90411 Nürnberg,
Fon: +49 (0) 911 588950, Fax: +49 (0) 911 58895199

Saarpfalz-Park 17, 66450 Bexbach
Fon: +49 (0) 911 930900, Fax: +49 (0) 911 9309025

E-Mail: info@paragon.ag
Internet: www.paragon.ag

Tochtergesellschaften / Subsidiaries:

paragon Automotive Kunshan Co., Ltd.
No. 8 Heng Dai Road, Zhangpu
Kunshan 215321
P.R. China
Fon: +86 (0) 512 5520 5818, Fax: +86 (0) 512 5520 5828

Voltabox Deutschland GmbH
Artegastraße 1, 33129 Delbrück
Fon: +49 (0) 5250 9930 900, Fax: +49 (0) 5250 9930 901
E-Mail: info@voltabox.de
Internet: www.voltabox.de

Voltabox of Texas, Inc.
1500 Volta Drive
Leander, TX 78641, USA
Fon: +1 512 814 3704, Fax: +1 512 814 3710
E-Mail: info@voltabox.com
Internet: www.voltabox.de

EDITORIAL			EDITORIAL
Fairer Aktienwert	3		Fair value of shares
MARKT			MARKET
Erweiterung in Delbrück	4/5		Expansion in Delbrück
Smartphone Cradle am Motorrad	6		Smartphone cradle for motorcycles
Bugwelle des Mercedes-AMG GTR	7		Bow wave element of the Mercedes-AMG GTR
Neue Aufträge in China	8/9		New orders in China
FINANZEN			FINANCE
Breitere Analystenbasis	10		Wider basis for analysis
MITARBEITER			EMPLOYEES
Massagen am Arbeitsplatz	11		Massages in the workplace
Restaurant „Genusspunkt“	11		„Genusspunkt“ restaurant
Voltabox-Quartett in den USA	12		Voltabox quartett in the USA
TERMINE	12		DIARY DATES

**Sehr geehrte Damen und Herren,
liebe Kunden, Geschäftsfreunde und
Aktionäre!**

Zwei herausragende Ereignisse im Herbst 2016 haben das enorme Potenzial unseres Unternehmens einer breiten Öffentlichkeit aufgezeigt.



**Ladies and gentlemen,
Customers, Business Associates and
Shareholders!**

Two outstanding events in the autumn of 2016 have demonstrated the enormous potential of our company to a wider public.

Eine Analyse des renommierten Bankhauses Hauck & Aufhäuser betrachtet zum ersten Mal unser automobiles Geschäft in den Bereichen Sensoren, Akustik, Cockpit und Karosserie-Kinematik losgelöst von den Perspektiven im Bereich der Elektromobilität. Für das klassische Automobilsegment allein sehen die Analysten eine Bewertung von etwa 32,00 Euro. Die Elektromobilität wird separat betrachtet mit 43,50 Euro bewertet. Der Analyst schließt daraus zusammengesetzt („sum of the parts“) auf einen fairen Wert von satten 75,50 Euro. Es gibt also offenbar noch viel Luft nach oben für unsere Aktie!

Das sehen offenbar auch die institutionellen Investoren aus Deutschland, Frankreich, Spanien, Großbritannien und Finnland so, die im Rahmen einer Platzierung einer zehnpromzentigen Kapitalerhöhung neue paragon-Aktien zeichneten. Im Handumdrehen war die Emission dreieinhalbfach überzeichnet! Durch den Emissionserlös von über 13 Mio. Euro stärken wir nachhaltig unsere solide Bilanzstruktur und legen die Basis für die Fortsetzung unseres dynamischen Wachstumskurses vor allem im Geschäftsfeld Elektromobilität. Ich selbst habe mich mit einem Betrag von fast vier Mio. Euro an der Kapitalerhöhung beteiligt und halte weiterhin die Stimmenmehrheit.

Die Aussichten von paragon in den einzelnen Märkten sind unverändert sehr positiv. Durch die deutlich gesteigerte Finanzkraft können wir mit großer Zuversicht, aber auch Ruhe in die Zukunft blicken!

Ihr

Klaus Dieter Frers
Vorstandsvorsitzender

An analysis carried out by the renowned bank Hauck & Aufhäuser took into account, for the first time, our automotive business and its activities in the areas of sensors, acoustics, cockpit and body kinematics, as opposed to those that relate to the field of electro mobility. As regards the conventional vehicle segment in isolation, the analysts have set a share value of about €32. Electro mobility is considered separately, with a value of €43.50. The analyst therefore largely concludes that the “sum of the parts“ guide to a fair value for paragon's shares is a nice round €75.50. There is thus still plenty of room for our shares to increase in value.

This opinion is clearly shared by institutional investors from Germany, France, Spain, the UK and Finland in the context of the placement of a 10% increase in capital in new paragon shares. The issue was oversubscribed by a factor of 3 1/2 just after its announcement. Thanks to issue revenues of over €13 million, we are strengthening our sustainably solid balance sheet structure and laying the foundations for a continuation of our dynamic growth, especially in the electro mobility business. I have personally subscribed to almost €4 million of this capital increase and continue to hold the majority of voting shares.

paragon's prospects in the individual markets in which it operates continue to be highly positive. We are confident and able, thanks to this significant increase in financial strength, to look to the future with a certain peace of mind.

Yours sincerely,

Klaus Dieter Frers
CEO



Optimaler Wertstrom in der neuen Produktion

Gezielte Erweiterung am Standort Delbrück

Mit einer gezielten Investition in neue Infrastruktur und Produktionsanlagen hat paragon den Firmensitz in Delbrück gestärkt. Neben einer Erweiterungsfläche für die Voltabox Batteriesysteme ist auch die Karosserie-Kinematik in die vergrößerte Halle an der Artegastraße eingezogen. Das zentrale Ziel ist ein optimaler Wertstrom vom Wareneingang bis zum Versand. Hinzu kommen zusätzliche Arbeitsplätze im Entwicklungszentrum.

Kurze Wege werden bei paragon groß geschrieben. Durch das erweiterte Bürogebäude liegt die Entwicklung für die Spoilersysteme – wie zuvor schon die der Elektromobilität – jetzt ganz nah an der Produktion. Die Entwicklungskapazität für die Batteriesysteme hat paragon ebenfalls in dem erforderlichen Umfang erweitert.

Musterbau, Versuchsabteilung und Validierung für die Karosserie-Kinematik wurden nah an Produktion und Entwicklung angeordnet.

Optimum value stream in new production

Targeted expansion at our Delbrück site

With a targeted investment in new infrastructure and production facilities, paragon has fortified its headquarters in Delbrück. Alongside an expansion in the area of Voltabox battery systems, our activities relating to body kinematics now occupy larger facilities on the Artegastrasse. The central objective is to optimise the value stream from goods receipt right up to final despatch. Additional jobs are also to be created in our development centre.

paragon sets great store by useful shortcuts. Thanks to the extended office building, developments relating to spoiler systems now take place – as previously with electric mobility – very close to the production line. paragon has likewise expanded its battery-system development capacity to the extent required.

Sample construction, the involvement of the testing department and validation for vehicle body kinematics were conducted in close parallel with production and development.



Der Metallbau für die Batteriesysteme ist ebenfalls in die Artegastraße eingezogen, sodass externe Flächen nicht mehr benötigt werden. Die neue Produktion gewährleistet eine hohe Fertigungseffizienz und einen hohen Lieferservicegrad für eine hohe Kundenzufriedenheit – und dient als Vorbild für andere Fertigungsstandorte.

Metal construction for battery systems has now moved to the Artegastraße as well, so there is no further need to use outdoor areas. The new production facility guarantees high levels of production efficiency and equally high levels of service, with customer satisfaction to match – and serves as a model for our other production sites.



Klimaschrank für die Validierung von Spoilersystemen.

Climate-controlled cabinet for the validation of spoiler systems.

Smartphone Cradle am Motorrad

Auf Tour laden, navigieren und online bleiben

Ab sofort können alle Motorrad-Fahrer während ihrer Tour das Smartphone laden, navigieren und dabei online bleiben. Mit einem robusten Smartphone Cradle, das paragon für einen renommierten Motorrad-Hersteller entwickelt hat, sind diese beliebten Funktionen kein Problem. Das staub-, wasser- und erschütterungsgeschützte Kunststoff-Hardcase ist eine Weltneuheit und eignet sich für Displaygrößen von bis zu fünf Zoll.



Hoher Nutzfaktor: Das Smartphone-Cradle am Motorrad.

Das paragon-Produkt ermöglicht das Laden eines Smartphones über Micro-USB oder kabellos per Wireless Charging nach dem sogenannten Qi-Standard. Der aktuelle Ladestatus wird durch eine Ladeanzeige signalisiert. Die Stromversorgung des Smartphone Cradles erfolgt über eine spezifische Motorradschnittstelle.

Damit die Fahrer das Display und die Navigation optimal im Blick haben, ist das Cradle mit einem Sichtfenster aus entspiegelter Flex-Folie versehen und kann zur Nutzung im Quer- oder Hochformat um 90 Grad gedreht werden. Wichtig: Der Touchscreen bleibt jederzeit gut sichtbar und bedienbar und kann auch mit Motorradhandschuhen bedient werden.

Smartphone cradle for motorcycles

Charge up, navigate and remain online

Motorcyclists can now keep their smartphone charged, and use it to navigate and remain online, when they are on the road. This rugged smartphone cradle, which paragon has developed for a renowned motorcycle manufacturer, supplies these highly desired features in a trouble-free manner. Protected by a tough plastic case, which is resistant to dust, moisture and vibration, this world-first device comes with a display size of up to 5 inches.



Maximum usability: motorcycle smartphone cradle.

This paragon product allows a smartphone to be charged via Micro-USB or wireless charging based on the Qi-Standard. A readout displays the current level of charge. The smartphone cradle is powered via a specific motorcycle interface.

The cradle is equipped with an anti-glare, flex foil coated screen to optimise the rider's view and navigation. It can also be flipped into landscape or portrait format, and rotated through 90 degrees. What's more important, the touch-screen remains visible at all times, and can also be operated when wearing motorcycle gloves.

Aktives Aerodynamik-Profil

Neue Bugwelle für den Mercedes-AMG GTR

Mit einem aktiven Aerodynamik-Profil revolutioniert der Mercedes-AMG GTR 2016 die Sportwagen-Szene. Durch verschiedene Elemente hat der Hersteller den c/w-Wert optimiert. Dazu trägt eine besondere Bugwelle bei, die paragon produziert. Dieses Karbonelement senkt sich bei einer Geschwindigkeit ab 80 km/h automatisch ab. Die gesamte Bugwelle wiegt nur sieben Kilogramm, die von paragon entwickelte Antriebseinheit lediglich zwei Kilogramm.

Dieses vollkommen neue Produkt ist im vorderen Bereich des Unterbodens angebracht und reduziert den Auftrieb auf den Vorderachsen um bemerkenswerte 50 Prozent bei maximaler Fahrgeschwindigkeit. Auch dadurch reagiert der GTR der neuesten Generation beim Einlenken im oberen Geschwindigkeitsbereich deutlich agiler und bleibt aufgrund der Auftriebsbalance trotzdem leicht beherrschbar.

Bei der Entwicklung der Bugwelle zeigte paragon seine volle Leistungsfähigkeit in der Karosserie-Kinematik. Von der Idee bis zur Serienfertigung, die im Januar 2017 beginnt, verging kaum ein Jahr. Neben diesem vollkommen neuen Produkt stehen bei paragon in nächster Zeit fünf weitere Produkthanläufe auf dem Programm. Dazu zählen ein Getriebemotor und vier Spoilerantriebe.



Revolutionäres Produkt: Die Bugwelle für den Mercedes-AMG GTR.

Active aerodynamic profile

New bow wave element for the Mercedes-AMG GTR



A revolutionary product: bow wave element for the Mercedes-AMG GTR.

The Mercedes-AMG GTR is revolutionising the world of sports car in 2016 with an active aerodynamic profile. The manufacturer has used various factors to optimise its c/w value. One of these is a special bow wave element, which is being produced by paragon. This carbon fibre component is lowered automatically whenever the vehicle reaches a speed of 50 mph/80 kph. The entire bow wave weighs only seven kilos, of which just two kilos are accounted for by paragon's drive unit in this respect.

This completely new product, which is housed at the bottom of the front sill, reduces the amount of lift on the front axle by a remarkable 50% at maximum speed. The high-speed steering response of the latest generation of GTR is also significantly more agile, while remaining easy to tame, thanks to its drive balance control.

paragon has demonstrated its full range of skills and performance in body kinematics in the development of this bow wave element. Hardly a year has passed between initial idea and serial production, which is set to begin in January 2017. paragon is meanwhile busy with a programme of five further product launches, in addition to this completely new product. These include a geared motor and four spoiler drives.

Vier neue Aufträge auf einen Schlag in China

Sehr zügige Etablierung im Zukunftsmarkt

Mit Riesenschritten geht paragon in China voran. Knapp ein Jahr nach der Eröffnung einer eigenen Produktionsstätte in Kunshan hat die chinesische Tochtergesellschaft von paragon gleich vier neue Aufträge auf einen Schlag eingefahren. Damit konnte sich das Unternehmen auch als Partner von Chang'an, GAC, Volvo und Geely außergewöhnlich schnell etablieren.

Im Blickpunkt der chinesischen Präsenz von paragon steht der mit weitem Abstand weltmarktführende Luftgütesensor AQS, der im fernen Osten insbesondere auch aufgrund der erheblichen Luftverschmutzung in den Metropolen großartige Marktpotenziale hat. Sehr zügig kann paragon nun weitere Kunden begrüßen.

Mit einem Jahresvolumen von mehr als einer Million Fahrzeugen gehört Chang'an mit Sitz in Chongqing zu den großen Herstellern, der Joint Ventures mit Ford, Suzuki und PSA Peugeot Citroen unterhält. Auf Kooperationen mit Toyota, Honda und Fiat kann GAC mit Sitz in Guangzhou verweisen; das Unternehmen stellt 200.000 Pkw pro Jahr her. Volvo kann zusammen mit seiner Muttergesellschaft Geely auf weit mehr als eine Million Fahrzeuge pro Jahr blicken.



Ein neues Modell von GAC.

A new model of GAC.

Four new orders at once in China

Very fast creation of a presence in this market



Ein neues Modell von Chang'an.

A new model of Chang'an.

paragon is progressing with giant steps in China. Just a year after the inauguration of its own production facility in Kunshan, paragon's Chinese subsidiary has won four new orders at once. These have allowed the company to establish itself extremely quickly as a partner of Chang'an, GAC, Volvo and Geely respectively.

paragon's Chinese presence is marked above all by its world-market-leading AQS air quality sensor, which has great market potential in East Asia thanks to the levels of air pollution in the large cities of this region. paragon is therefore set to welcome further customers very soon.

With annual vehicle sales of more than a million units, Chongqing-based Chang'an counts as a big player in the sector. It is currently involved in joint ventures with Ford, Suzuki and PSA Peugeot Citroen. Cooperation with Toyota, Honda and Fiat allows GAC, which is based in Guangzhou, to manufacture 200,000 cars a year. Volvo meanwhile collaborates with its parent company Geely in the manufacture of well over a million vehicles per year.



Das paragon-Kernteam in China.

The paragon core team in China.

Weitere Research-Häuser

Further research organisations

Entwicklungen in der Unternehmensbewertung

Developments in company valuation

Die intensive Kommunikation mit dem Kapitalmarkt und seinen Multiplikatoren über die besondere „Equity Story“ von paragon schlägt sich nicht nur in der erfreulichen Kursentwicklung der jüngsten beiden Quartale nieder. Sie hat auch für zunehmendes Interesse von institutionellen Investoren auf dem internationalen Parkett gesorgt. Damit rückt die Unternehmensbewertung von Finanzanalysten immer mehr in den Mittelpunkt der Betrachtung.

Intensive communication with the capital market and its multiplying factors, with respect to paragon's own particular "equity story", is reflected not only in the positive development of the last two quarters; it has also created growing interest on the part of institutional investors at an international level. This is bringing into ever-greater focus the company's valuation by financial analysts.

Während die paragon-Aktie am Jahresende noch von drei Analysten beobachtet wurde, hat sich die sogenannte „Coverage“ inzwischen um weitere Research-Häuser erweitert.

While paragon's share price was examined by three analysts at the end of the year, the so-called "coverage" has now been extended to include further research organizations.

Sämtliche Studien und Updates sind auf der Homepage www.paragon.ag zum Download verfügbar.

All these studies and their corresponding updates are available as downloads from the company's website at www.paragon.ag.

4,51	POM	1945,65	9376,51	0,00	256,07	9376,51	▶	531,35	6,1%
84	RAS	2833,08	7091,48	0,00	93,86	7091,48	▼	85,22	9,8%
1	SAN	4612,71	9178,72	0,00	388,21	9178,72	▼	683,76	8,5%
	TAF	2498,93	8043,12	0,00	173,98	8043,12	▼	290,33	7,2%
	BRM	33691,63	4217,03	32,73	14,32	4217,03	▲	17,26	4,1%
	LOS	11067,14	1003,74	80,31	2,55	1003,74	▲	4,17	0,4%
	KAT	16965,07	2491,17	11,64	18,20	2491,17	▼	20,21	1,6%
	ER	54812,98	3169,31	94,59	49,04	3169,31	▶	44,09	1,4%
	G	9951,03	1428,78	51,05	0,71	1428,78	▼	2,56	0,2%
		30121,62	2093,10	67,81	23,54	2093,10	▲	14,7	0,7%
		13002,81	7581,09	47,62	7,22	7581,09	▼	3	0,0%



Gute Gesundheit: Massagen am Arbeitsplatz sind in Delbrück sehr beliebt.
 Good health: workplace massages at our Delbrück site are proving to be highly popular.

Massagen am Arbeitsplatz

Erfreulich große Resonanz in der Belegschaft findet das Angebot für Massagen am Arbeitsplatz, das seit fast zwei Jahren in der Zentrale in Delbrück besteht. Ein- bis zweimal wöchentlich steht ein Physiotherapeut der namhaften Praxis Foerster aus Bielefeld zur Verfügung. Zahlreiche Mitarbeiter nutzen die Massage regelmäßig, wobei das Unternehmen 50 Prozent der Kosten trägt. Der Therapeut gibt bei den Behandlungen auch arbeitsplatzergonomische Tipps. Kürzlich hat zudem eine gesundheitsorientierte Arbeitsplatzuntersuchung stattgefunden, erste Maßnahmen zur Optimierung peilt das Unternehmen für das Jahr 2017 an.

Restaurant „Genusspunkt“

In der Zentrale am Standort Delbrück hat im Sommer 2016 das Restaurant „Genusspunkt“ seinen Betrieb aufgenommen. Das Lokal bietet neben seiner regulären Speisekarte für externe Gäste den paragon-Mitarbeitern wöchentlich wechselnde, frisch gekochte Gerichte zu extra günstigen Preisen an. Das tägliche Angebot beinhaltet immer ein Essen inklusive Getränk und weitere Gerichte, darunter stets ein vegetarisches Menü. Mittlerweile hat sich der „Genusspunkt“ zum abteilungs-übergreifenden Treffpunkt der paragon-Mitarbeiter entwickelt, sodass hier auch außerdienstliche Zusammenkünfte stattfinden.

Massages in the workplace

The offer of massages in situ for the workforce has been creating a gratifyingly positive response ever since the initiative was first launched at the company's main Delbrück site in Germany almost two years ago. A physiotherapist from the well-known Foerster practice in Bielefeld is on hand up to twice a week. Many employees make regular use of this massage service, for which the company meets 50% of the cost. The therapist supplying the treatments also provides ergonomic tips for application in the workplace. A health-oriented investigation into the state of the workplace was carried out recently, and the company is aiming to implement initial optimisation measures in 2017.

“Genusspunkt“ restaurant

The new Genusspunkt (which roughly translates as “gourmet place”) restaurant was inaugurated at our main site in Delbrück (Germany) in summer 2016. The restaurant offers a regular menu for outside guests, and also freshly cooked meals for paragon employees, varying on a weekly basis and at extra-low prices. The daily selection always includes a hot meal with beverage, along with other dishes and a permanently available vegetarian menu. The Genusspunkt has meanwhile turned itself into a cross-department meeting place for paragon employees and a venue for after-hours encounters.



Neuer Treffpunkt: Das Restaurant „Genusspunkt“ in Delbrück.
 A new meeting point: the Genusspunkt restaurant in Delbrück.

Aus Delbrück in die USA

Aufbau einer Voltabox-Entwicklung in Texas

Innerhalb kürzester Zeit hat die Voltabox of Texas, Inc., eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von paragon mit Sitz in Texas, sehr große Projekte in den USA akquiriert. Daher ist der Aufbau eines eigenen Entwicklungsteams vor Ort für einen optimalen Kundenservice sehr wichtig. Vier junge Ingenieure aus Deutschland unterstützen diesen Prozess.

Oberstes Ziel der Maßnahme ist es, technisch versierte Ansprechpartner in Texas zu haben, die bereits die Voltabox-Philosophie verinnerlicht haben. So können die Entwickler in den USA den Kunden bei Systemauslegungen, Applikationen und individuellen Anwendungen unmittelbar zur Verfügung stehen.



Tim Schlingmann, André Petry, Christopher Bern und Joey Tappe (v. l.) gehen für ein Jahr in die USA.
Tim Schlingmann, André Petry, Christopher Bern and Joey Tappe (from left) set to spend a year in the USA.

Projektmanager Joey Tappe, Hardware-Entwickler Tim Schlinkmann, Konstrukteur Andre Petry und Applikationsingenieur Christopher Bern werden neben der laufenden Auftragsarbeit auch die neuen Kollegen in den USA schulen. Durch den zwölfmonatigen Aufenthalt werden sie ihren Erfahrungsschatz deutlich erweitern.

From Delbrück to the USA

Initiation of Voltabox development in Texas

Voltabox of Texas, Inc., a wholly owned, Texas-based subsidiary of paragon, has managed in an extremely short time to win a large series of major projects in the United States. The establishing of its own local development team for the purposes of optimum customer service is therefore very important. Four young engineers from Germany are assisting the process.

The main objective of this initiative is to have technically competent contact persons in Texas who are fully conversant with the corporate philosophy of Voltabox. Our development experts in the United States will therefore immediately be available to customers in the areas of system design, applications and individual initiatives.

Project manager Joey Tappe, hardware developer Tim Schlinkmann, design engineer Andre Petry and applications engineer Christopher Bern will be helping to train their new colleagues in the United States, in addition to their usual work on ongoing orders. The corresponding twelve-month stay will also allow them to expand their experience considerably.

Termine

18.11.2016 Zwischenbericht 3. Quartal 2016

21.-23.11.2016 Deutsches Eigenkapitalforum, Frankfurt

Diary Dates

18 November, 2016 Interim Report 3rd Quarter 2016

21-23 November, 2016 German Equity Forum, Frankfurt