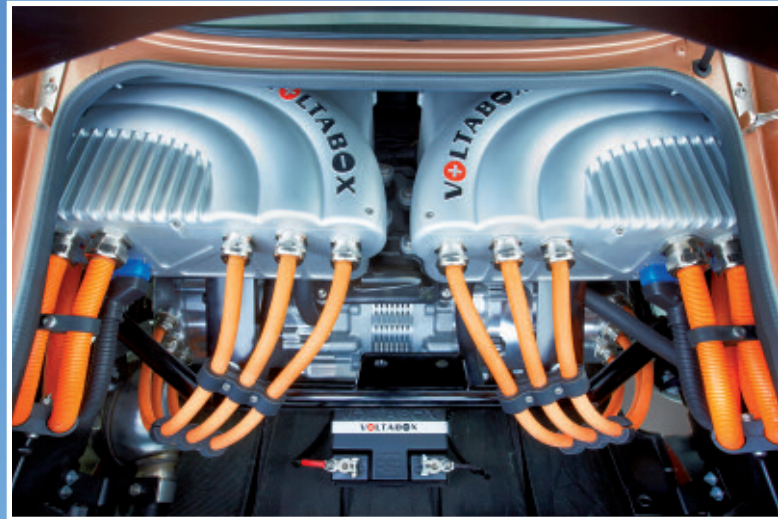


Neuer Antrieb New drive



Entwicklungszentrum Voltamotion Aachen
Aachen R&D Centre Voltamotion

**paragon fakt
digital!**
goes digital!



Herausgeber / Published by:

paragon AG

Standorte / Sites:

Artegastraße 1, 33129 Delbrück
Bösendamm 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

Sonnenweg 15, 52070 Aachen
Fon: +49 (0) 241 99019010, Fax: +241 99019029

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 AG
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.com

EDITORIAL

**Auf dem
Sprung**

3



3

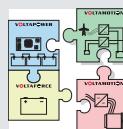
EDITORIAL

**On the
go**

MARKT

**Entwicklungszentrum
Aachen**

4 / 5



4 / 5

MARKET

**Aachen
R&D Centre**

**BMW
Starterbatterie**

6



6

**BMW
Starter battery**

**Rennsport-
batterie**

7

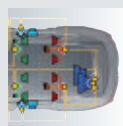


7

**Motorsport
battery**

**3D+ High End
Soundsystem**

8



8

**3D+ high-end
sound system**

**Neues Führungsteam
bei Voltabox**

9



9

**New management team
at Voltabox**

**Starke Präsenz
in China**

10



10

**Strong presence
in China**

FINANZEN

**Halbjahresbericht
2017**

11



11

**Half-year report
2017**

AKTUELL

**Nachwuchsförderung
Werkstudent in China**

12



12

**Promoting new talent
Works intern in China**

TERMINE

12

12

DIARY DATES

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



**Ladies and Gentlemen!
Dear Customers, Business Associates
and Shareholders!**

Im ersten Halbjahr 2017 haben wir unser Ziel erreicht. Wir wollten deutlich schneller wachsen als der Automobilmarkt. Und das ist uns mit einem beeindruckenden Umsatzwachstum von 13,3 Prozent auch gelungen. Ausschlaggebend ist unsere sehr gute operative Entwicklung in den Bereichen Elektromobilität und Elektronik.

Wir sind somit auf gutem Weg, unsere Prognose für das Geschäftsjahr 2017 zu verwirklichen: einen Umsatz von 120 bis 125 Millionen Euro und eine EBIT-Marge von 9,0 bis 9,5 Prozent. Der Kapitalmarkt honoriert diese gute Performance. Die paragon-Aktie erreichte im zweiten Quartal ein neues Allzeithoch. Unser Unternehmen wurde in der Spitze mit 329 Millionen Euro bewertet.

Das Hoch am Aktienmarkt reflektiert unter anderem das enorme Wachstumspotenzial, das wir als Unternehmen in der Elektromobilität haben. Allein in diesem Bereich wollen wir im Jahr 2019 einen Umsatz in der Größenordnung von 100 Millionen Euro erzielen. Das entspricht dem Konzernumsatz des Jahres 2016. Keine Frage, wir sind auf dem richtigen Kurs. Ich traue unserer paragon AG bis Anfang des kommenden Jahrzehnts einen Konzernumsatz von 300 Millionen Euro zu.

Ihr

Klaus Dieter Frers
Vorstandsvorsitzender

We have achieved our goals for the first two quarters of 2017. Intending to expand faster than the automotive market as a whole, we have indeed managed to increase sales by an impressive 13.3%. A decisive factor in this respect has been our very good operating performance in the areas of electro mobility and electronics.

We are therefore well on the way to fulfilling our forecasts for the 2017 fiscal year, which include turnover of between €120 and €125 million and an EBIT margin of 9% to 9.5%. Capital markets are rewarding this good performance, as evidenced by the all-time high of the paragon share price in the second quarter. The overall valuation of our company has so far reached a peak of €329 million, with top performance on the stock market reflecting, among other things, the enormous growth potential of our company in the area of electro mobility. Growth in this sector alone is set to deliver sales of €100 million by the year 2019, corresponding to the sales of the group as a whole in the year 2016. There is no question about us being on the right course, and I am fully confident that turnover at the paragon AG Group will have hit the €300 million mark by the start of the coming decade.

Yours sincerely,

Klaus Dieter Frers
CEO

Entwicklungszentrum für Antriebstechnik

Voltabox am neuen Standort Aachen

R&D Centre for Drivetrain Technology

Voltabox at the new Aachen site



Exzellentes Team: Michael Heger, Dr. Christian Carstensen und Dr. Christoph Neuhaus
An excellent team: Michael Heger, Dr. Christian Carstensen and Dr. Christoph Neuhaus

Durch die Eröffnung eines neuen Entwicklungszentrums in Aachen macht sich Voltabox konsequent auf den Weg zum Anbieter von schlüsselfertigen Gesamtantriebskonzepten. Ein Team mit langjähriger Erfahrung und die Nähe zur Rheinisch-Westfälischen Technischen Hochschule (RWTH) Aachen stärken die Vorreiter-Rolle, die das Unternehmen bei der Entwicklung von Lösungen für die Mobilität der Zukunft einnehmen will.

Voltabox nutzte die Chance, einen Entwicklungsstandort eines Herstellers für Spezialumrichter der Öl- und Gasbranche mit einer eingespielten Mannschaft zu übernehmen. Durch das herausragende Know-how in der Entwicklung elektrischer Antriebe rücken jetzt ganzheitliche Lösungen in den Blickpunkt.

Mit der Entwicklung eigener Produkte im Bereich Antriebstechnik unter der Marke „Voltamotion“ (Elektromotoren, Inverter, DC/DC-Wandler, Ladetechnik) will Voltabox zum Systemanbieter für die Elektrifizierung von Fahrzeugen und mobilen Arbeitsmaschinen aufsteigen. Bei der Fertigung leistungselektronischer Komponenten bieten sich Synergien mit paragon an.

With the opening of a new R&D centre in Aachen, Voltabox is consistently on the way to become a supplier for turnkey total drive concepts. A team with many years of experience and close to the Rheinisch-Westfälische Technische Hochschule (RWTH University) Aachen is reinforcing the pioneering role that the company intends to take on with the development of mobility solutions for the future.

Voltabox has seized the opportunity to take over a development site of a manufacturer of special inverters for the oil and gas sectors with an experienced team. Thanks to its outstanding know-how regarding the development of electric drives, there are now prospects of delivering total solutions.

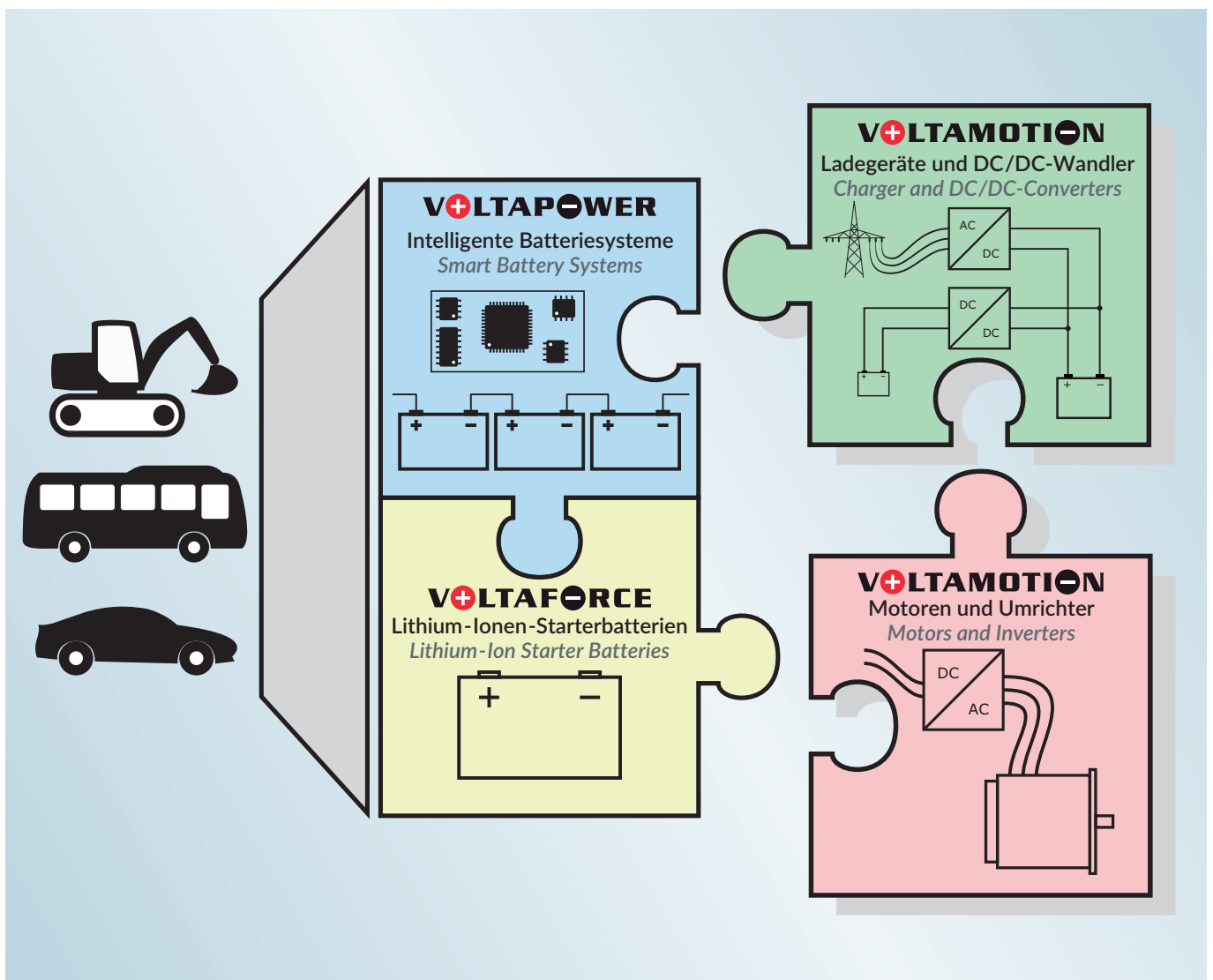
With the development of its own products in the field of drivetrain technology under the Voltamotion brand (electric motors, inverters, DC/DC converters, charging technology) Voltabox intends to become a system supplier for the electrification of vehicles. The production of high-performance electronic components offers synergies with paragon.

Die Leitung der Forschung & Entwicklung Voltamotion hat der 43-jährige Dr. Christian Carstensen übernommen, der zuvor für die Entwicklung von Umrichtersystemen zum Einsatz unter Tage verantwortlich war. Während seiner Promotion an der RWTH Aachen entwickelte er verschiedene Traktionsantriebe und beschäftigte sich intensiv mit der Berechnung von Wirbelströmen in elektrischen Maschinen.

Ihm zur Seite stehen mit Dr. Christoph Neuhaus (37 Jahre, F&E Leistungselektronik) und Dipl.-Ing. Michael Heger (31 Jahre, Konstruktion) weitere ausgewiesene Experten. Zusammen mit den exzellent ausgestatteten Räumlichkeiten ergibt sich ein ideales Umfeld für die strategische Weiterentwicklung von Voltabox.

Dr. Christian Carstensen (43), the newly appointed head of R&D Voltamotion, was previously in charge of developing frequency converter systems designed to operate underground. His doctorate programme at RWTH Aachen included the development of various traction drives, as he also concentrated intensively on the calculation of eddy currents in electrical machines.

He is assisted in his role by fellow experts Dr. Christoph Neuhaus (37, power electronics R&D) and Dipl.-Ing. Michael Heger (31, design and construction). Their contributions, combined with outstandingly equipped facilities, provide an ideal environment for Voltabox's further strategic development.



Ganzheitlicher Ansatz: Das zukünftige Produktportfolio der Voltabox

A holistic approach: Voltabox's future product portfolio



Überzeugende Produkte: Die Starterbatterien für BMW Motorräder
Convincing products: starter batteries for BMW motorcycles

Starterbatterie für BMW Motorräder

Ultraleicht und mit sehr kompakter Bauform

Mit einem neuen Produkt setzt Voltabox starke Signale im Markt. Für High Performance Motorräder des Herstellers BMW entwickelte das Unternehmen unter der Eigenmarke Voltaforce® Starterbatterien auf Lithium-Ionen-Basis, die zukünftig auch zur Serienausstattung gehören werden. Mit mehreren Alleinstellungsmerkmalen konnte Voltabox den renommierten Kunden für diese innovative Technologie begeistern.

Die Hochleistungs-Starterbatterie ist ultraleicht und spart im Vergleich zu konventionellen Bleibatterien 60 Prozent des Gewichtes. Sie verfügt über herausragende Sicherheitsmerkmale, exzellente Kaltstarteigenschaften sowie eine extrem robuste Auslegung im Hinblick auf Vibrationen-, Schock- und Stoßfestigkeit.

Die beiden Varianten haben eine Kapazität von 5 bzw. 10Ah, eine Nennspannung von 13,2V und eine Leistung von 64 bzw. 128Wh. Auch die Sicherheitsfeatures der Starterbatterie überzeugen: Sie ist mit einer Entgasungsmembran, einer Abschaltung bei Überspannung und einer Temperaturüberwachung ausgestattet.

Starter battery for BMW motorcycles

Ultra-lightweight, with a highly compact design

Voltabox is sending strong signals to the market with this new product. The company has developed these lithium ion-based starter batteries, under its own Voltaforce® brand name, for use on the high-performance motorcycles of BMW, which intends to fit them as standard in the future. Voltabox convinced this renowned customer of the superiority of its innovative technology thanks to a series of unique characteristics.

This high-performance starter battery is so ultra-light that it shaves 60% off the weight of a conventional lead-acid equivalent. It comes with outstanding safety features, excellent cold-starting performance, and an extremely rugged configuration designed to withstand vibration, shock and impact.

The two variants have respective capacities of 5Ah and 10Ah, output of 64Wh and 128Wh and a shared voltage of 13.2V. This starter battery's safety features are also a convincing factor, with a degassing membrane, an excess-voltage shutdown capability and a temperature-monitoring system.

Neuartige Rennsportbatterie

Extrem robuste Auslegung und weitere Vorteile

Auch im Bereich des Rennsports positioniert sich Voltabox mit einer Starterbatterie. Das Hochleistungsprodukt auf Basis der Lithium-Ionen-Technologie kommt in Motorsportfahrzeugen zum Einsatz. Zahlreiche Produktvorteile sprechen für die neuartige Voltaforce Rennsport-Starterbatterie.

Zu den wesentlichen Vorzügen gehört die ultraleichte Bauweise der Starterbatterie, die im Vergleich zu klassischen Bleibatterien um mehr als die Hälfte leichter ist. Hoher Starterstrom, geringer Spannungseinbruch beim Anlassvorgang und eine extrem robuste Auslegung stellen konventionelle Batterien in den Schatten.

Neben einer Kapazität von 25Ah, einer Nennspannung von 13,2V und einer Leistung von 330Wh zählen ein CAN Bus, ein optionaler LIN Bus und eine Bluetooth Schnittstelle zur technischen Ausstattung. Eine Entgasungsmembran, die Abschaltung bei Überspannung und eine Temperaturüberwachung sorgen für hohe funktionale Sicherheit.

Rasante Anwendung:
Die Voltaforce Rennsportbatterie

Innovative motorsport battery

Extremely robust design, plus other advantages

Voltabox is also positioning itself in the motorsport sector, with a special starter battery. This high-performance product based on lithium-ion technology is being used in racing vehicles. Voltaforce innovative motorsport starter battery comes with a whole range of advantages.

Key benefits of this starter battery include its ultralight design, which allows it to weigh in at less than half the tally of its classic lead-acid equivalents. Higher starting current, a lower drop in voltage when cranking the starter motor and an extremely robust overall design also put conventional batteries in the shade.

Capacity of 25Ah, a nominal voltage of 13.2V and output of 330Wh are accompanied by a CAN Bus, an optional LIN Bus and a Bluetooth interface for the connection of technical equipment. A degassing membrane, an excess-voltage shutdown device and a temperature-monitoring system also contribute to a high level of functional safety.



Rapid application:
Voltaforce motorsport battery

Revolutionäres 3D Klangerlebnis

Premiere für das High End Soundsystem

Das neue Soundsystem 3D+, das paragon jetzt auf der Messe High End in München vorstellte, bietet durch den einzigartigen Einsatz verteilter Module und einer volldigitalen Datenübertragung der Audiosignale eine breite Palette von überraschenden Innovationen. Im Ergebnis ergibt sich für die Autofahrer durch das bahnbrechende Konzept ein revolutionäres 3D Klangerlebnis.

Konventionelle Audiosysteme bestehen aus einem zentralen Verstärker und einer Anbindung der Lautsprecher über lange, stör anfällige Kabel für analoge Signale. paragon setzt dagegen auf dezentrale Verstärkermodule, die auch die Signalverarbeitung beinhalten.

Durch Integration dieser Module in die Lautsprecher realisierte paragon elektronische Optimierungsmaßnahmen in einem bislang unerreichten Ausmaß, sodass die Wiedergabe der Musik im Auto deutlich hörbar verbessert wird. Außerdem senkt dieses Konzept das Systemgewicht und spart erheblich Materialkosten ein.

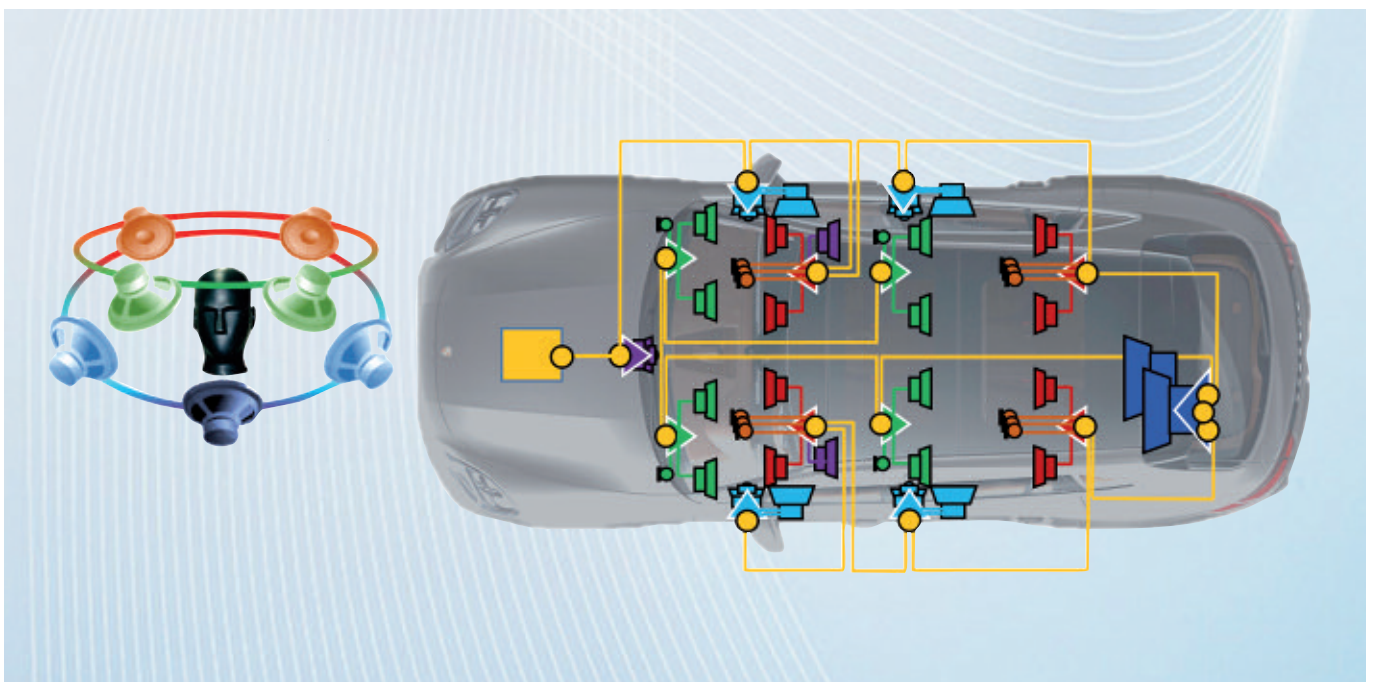
Revolutionary 3D sound experience

The debut of our high-end sound system

This new 3D+ sound system, which paragon recently launched at the appropriately named High End trade fair in Munich, offers a wide range of surprising innovations centred on a unique layout of distributed modules and the fully digitalised data transfer of audio signals. The result for the driver is a revolutionary, ground-breaking concept in 3D sound.

Conventional audio systems consist of a central amplifier connected to loudspeakers via an extensive spider's web of fault-prone analogue signal wires. paragon's system is instead based on decentralised amplifier modules that also process the audio signal.

paragon has managed, by integrating these modules into the actual speakers, to optimise the electronics to an unprecedented extent, thereby clearly improving the audibility and quality of sound reproduction inside the vehicle. This approach also reduces the weight of the system and delivers considerable savings in terms of material costs.



Neues Führungsteam bei Voltabox

Pampel und Klasing bilden den Vorstand



Vorstandsvorsitzender Jürgen Pampel

CEO Jürgen Pampel

Eine neue Führungsmannschaft lenkt die Voltabox AG, nachdem der bisherige Vorstandsvorsitzende Klaus Dieter Frers als Vorsitzender in den Aufsichtsrat wechselte. Die beiden Positionen haben Jürgen Pampel, Vorstandsvorsitzender (zuvor Bereichsvorstand Vertrieb bei Voltabox) und Andres Klasing, Finanzvorstand (bisläng Leiter Controlling und Rechnungswesen bei paragon) übernommen.

Voltabox hat auch das Produktangebot deutlich ausgebaut. „Mit der Erweiterung unseres Portfolios um topmoderne und leistungsstarke Antriebstechnik folgen wir einem großen Wunsch unserer Kunden“, erläutert Pampel.

Ab sofort bietet Voltabox die Produkte unter drei eigenen Markennamen an: Hoch performante Batteriesysteme für industrielle Anwendungen (VOLTAPower), Batterien im Kleinspannungsbereich (VOLTAFORce) und alle weiteren Komponenten für den Antriebsstrang wie Elektromotoren, DC/DC-Wandler, Ladegeräte und Inverter (VOLTAMOTION).

New management team at Voltabox

Pampel and Klasing form the Executive Board



Vorstand Finanzen Andres Klasing

CFO Andres Klasing

A new management team is in charge of Voltabox AG since the previous CEO Klaus Dieter Frers switched as Head of the Supervisory Board. Jürgen Pampel, the CEO (previously the VP Sales of Voltabox) and Andres Klasing, the CFO (previously the Head of Accounting and Controlling at paragon) have taken on these two positions.

Voltabox has also significantly expanded its product range. "With the expansion of our product portfolio with top-modern, high-performance drive technology, we are pursuing a great desire by our customers", explains Pampel.

With immediate effect Voltabox is offering its products under three of its own brand names: VOLTAPower for high-performance battery systems for industrial applications, VOLTAFORce for batteries in the low-voltage range and VOLTAMOTION for all other components of the drive train such as electric motors, DC/DC converters, chargers and inverters.



Starker Auftritt: Bericht zu paragon im Shanghaier Fernsehen

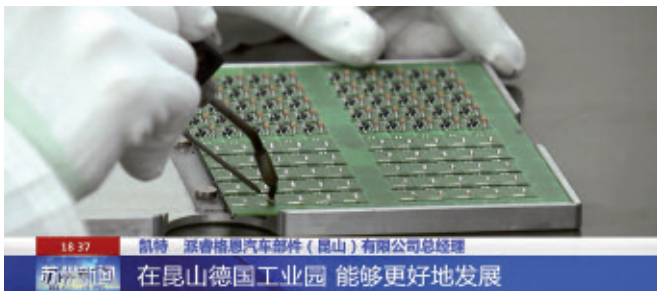
Strong credentials: Shanghai regional TV broadcasts report on paragon

Starke Präsenz im Asien-Markt

A strong presence on the Asian market

Großes Interesse chinesischer Autohersteller

Major interest shown by Chinese car manufacturers



Auf großes Interesse stoßen die Produkte von paragon im asiatischen Markt. Bei einer Reise zu den chinesischen Automobilherstellern in Kunshan führte Vorstand Dr. Stefan Schwehr zahlreiche Gespräche. Außerdem stärkte ein Bericht zum German Industrial Park Kunshan im Shanghaier Fernsehen die Außenwirkung und Marktpräsenz von paragon.

paragon's products have attracted much attention on the Asian market. Member of the board Dr. Stefan Schwehr conducted a series of conversations during his visit to the car manufacturers of Kunshan in China. A report by Shanghai's regional TV station about the German Industrial Park in Kunshan also helped to publicise and strengthen paragon's presence in local markets.

Neben den Luftgütesensoren interessieren sich die chinesischen OEMs vor allem für die Freisprechmikrofone, aber auch für das Gurtmikrofon, das modulare Soundsystem und das drahtlose Laden von Smartphones. Überall spürbar ist die besondere Wertschätzung der deutschen Ingenieur-Kompetenz.

Chinese OEMs have been expressing their interest in our air-quality sensors and, above all, hands-free microphones, along with our belt microphone, modular sound system and wireless device for the charging of smartphones. An overall appreciation of German engineering expertise is particularly noticeable.

In dem Fernsehbeitrag mit einer Reichweite von zehn Millionen Zuschauern interviewten die Redakteure nur zwei Firmen, darunter die paragon Automotive Kunshan Co., Ltd. Dieser bemerkenswerte Auftritt verdeutlicht, welchen Stellenwert das junge Unternehmen bereits vor Ort genießt.

The presenters of the above-mentioned television broadcast, to an area containing ten million viewers, interviewed only two firms, one of which was paragon Automotive Kunshan Co., Ltd. This remarkably high-profile appearance demonstrates how the young company is already making waves in the area.



Aktive Nachwuchsförderung

Beim 10. bonding AutomotiveDay an der RWTH Aachen bot paragon zahlreichen Studenten der Ingenieurs-, Informatik- und Wirtschaftsstudienrichtungen die Möglichkeit, das Unternehmen näher kennenzulernen und Möglichkeiten auszuloten. Ob mit dem Direkteinstieg nach dem Studium, einem Studienpraktikum, einer Studienarbeit oder aber einem Auslandseinsatz – die Tätigkeitsbereiche für Studenten bei paragon sind vielfältig. „Die Resonanz war durchweg positiv. Wir hatten die Gelegenheit, die Ingenieure der Zukunft für paragon als potenziellen Arbeitgeber zu begeistern“, zog Dr. Burkhard Leifhelm, Bereichsvorstand Mechanik & Produktion, ein positives Fazit.



Eindrucksvolle Präsentation: Mit einem Porsche Cayenne beim Bonding Day
Impressive presentation: By Porsche Cayenne at the Bonding Day

Erster Werkstudent in China

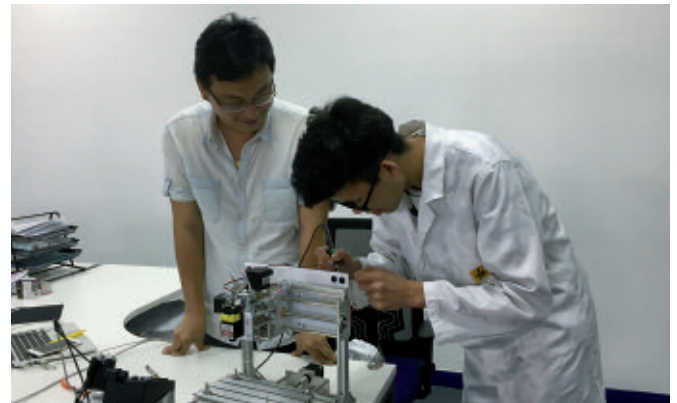
Mit dem 22-jährigen Yu Xia hat paragon den ersten Werkstudenten in China an Bord. Er studiert an der Hefei Universität of Technology in der Fachrichtung Maschinen Design. Bei paragon ist er mit der Entwicklung und Programmierung eines Leiterplatten-Nutzentesters beschäftigt und wird dabei vom Prozess Engineering Manager Georg Zhou betreut.

Actively promoting new talent

paragon took the opportunity, at the Tenth Bonding Automotive Day held at RWTH Aachen University, to let the many engineering, IT and business and economic students present get know the company better and find out about the opportunities that it offers. The possibilities at paragon are varied, including direct entry after university, study internships, sandwich courses and even overseas deployment. "The response was highly positive. We were able to talk to the engineers of the future and tempt them with the potential on offer at paragon" was the upbeat conclusion drawn by Dr. Burkhard Leifhelm, the board member in charge of mechanical and production matters.

First works intern in China

Yu Xia (22) has just become the first works intern to be taken on by paragon in China. He is currently studying machine design at Hefei University of Technology. His role at paragon involves the development and programming of a circuit-board usage tester, under the supervision of process engineering manager Georg Zhou.



Erster Werkstudent: Engineering Manager Georg Zhou mit Yu Xia
First works intern: Engineering Manager Georg Zhou and Yu Xia

TERMINE

05./06.09.2017	15. SCC Small Cap Conference, Frankfurt/Main
12. - 14.09.2017	The Battery Show, Novi, MI/USA
09. - 11.10.2017	APTA's EXPO, Atlanta, GA/USA
18./19.10.2017	ELIV 2017, Bonn
14.11.2017	Zwischenmitteilung 9 Monate 2017
27. - 29.11.2017	Eigenkapitalforum, Frankfurt/Main
04. - 06.12.2017	CTI Symposium, Berlin

DIARY DATES

5 - 6 Sept. 2017	15 th SCC Small Cap Conference, Frankfurt/Main
12 - 14 Sept. 2017	The Battery Show, Novi, MI (USA)
9 - 11 Oct. 2017	APTA's EXPO, Atlanta, GA (USA)
18 - 19 Oct. 2017	ELIV 2017, Bonn (Germany)
14th Nov. 2017	Interim report for the first three quarters of 2017
27 - 29 Nov. 2017	Equity Forum, Frankfurt/Main (Germany)
4 - 6 Dec. 2017	CTI Symposium, Berlin (Germany)