# Lagebericht der HENN GmbH & Co KG für das Geschäftsjahr 2025

## Geschäftsmodell

Im technischen Kompetenzzentrum der Gruppe mit Sitz in Dornbirn (Österreich) entwickelt ein Team von nahezu 100 Enthusiasten die Verbindungen von morgen. Hier werden auch die Parameter der einzigartigen HENN-Montagemaschine so eingestellt, dass unsere Kupplungen 100% sicher mit dem Rohr/Schlauch verbunden sind und somit 100% den Anforderungen unserer Kunden entsprechen. Im Fokus: Automotive, Aerospace, Trinkwasser.

HENN ist seit 1990 führender Anbieter von Schnellkupplungen für Ladeluft- und Kühlwassersysteme und Resonatoren aus Metall in der Automobilindustrie. Der HENN Connector (HC.air) markiert die neueste Kupplungs-Generation und basiert auf der VDA-Norm für Ladeluftstutzen. Basierend auf der ersten HC Generation wurde mit der HC.water eine Steckverbindung, antriebsunabhängig und speziell für die Anforderungen des Kühlwasserbereichs eingeführt. Neben der Entwicklung und des Vertriebs der Steckverbindungen hat die Gesellschaft eigene Montageautomaten bzw ein eigenes Verpressverfahren entwickelt, welches die medienführende Leitung mit der Steckverbindung nicht nur auf einem fixierten Weg verpresst, sondern auch alle Materialeigenschaften in der Verpressungsauslegung berücksichtigt. Zur Komplementierung des Produktangebots wurde im Jahr 2021 die erste VDA-Norm Schnellkupplung aus Kunststoff (HC.Fluid_P) entwickelt. Das Kunststoffportfolio haben wir mittlerweile mit unseren modularen und innovativen Produkten, die HC.fluid M für VDA und HC.fluid F für VDA und SAE erweitert, für die wir bereits erste Aufträge erhalten haben und im Herbst in Serie gehen. Des Weiteren arbeiten wir an weiteren Produktlinien wie die HC.fluid X und HC.fluid C, um unseren Kunden für alle Anwendungsfälle unabhängig der Antriebsart eine Lösung zu bieten. Ergänzt wird unser Angebot durch den HC.port und HC.adapt. Diese Stutzen sind die Gegenstücke zu den Konnektoren, werden für Batteriegehäuse, Kühlplatten und Gussgehäuse für alle Antriebsarten verwendet und können mit verschiedensten Verbindungstechnologien verbunden werden. HENN ist bestrebt das Produktportfolio im Bereich der Automobilindustrie laufend vertikal zu vertiefen und so den neuen technologischen Entwicklungen gerecht zu werden. HENN Produkte werden bei fast allen OEMs weltweit verbaut. HENN hat Kunden auf der ganzen Welt – von den USA bis hin nach Japan.

Mit den Bereichen Building Installation Technologie, Aerospace und Railway wurden weitere Anwendungsbereiche im Bereich der Verbindungstechnologie erschlossen. Erste vielversprechende Prototypen liegen in den jeweiligen zukunftsträchtigen Bereichen vor. Die organische und anorganische horizontale Diversifikation der Verbindungstechnologie in andere Anwendungsbereiche und die vertikale Diversifikation im Bereich der Automobilindustrie sind die strategischen Grundpfeiler der Gesellschaft.

Unsere starke Verbindung zu unseren Kunden, Stakeholdern und zueinander macht uns schneller, mutiger, lässt uns wachsen, neugierig bleiben und voneinander lernen. Sie treibt uns an, neue Wege zu gehen und Entwicklungen voranzubringen. Sie macht uns zu HENN und darauf sind wir stolz.

## Geschäftsverlauf

Im abgelaufenen Geschäftsjahr verzeichnet HENN einen Umsatz von TEUR 94.530, was einen leichten Rückgang gegenüber dem Vorjahr in Höhe von -5,94% bedeutet und im Kontext der weiterhin herausfordernden Marktbedingungen in der europäischen Automotive-Industrie zu sehen ist. Trotz eines anspruchsvollen Marktumfelds können wir eine insgesamt stabile Umsatzentwicklung widerspiegeln. Die Exportquote betrug wie im Vorjahr rund 99%.

Inzwischen vertrauen global mehr als 44 Automobilproduzenten auf innovative Steckverbindungen von HENN. Der weltweite Druck nach weiterer Schadstoffminimierung und des damit zusammenhängenden Trends des „down-sizing" bzw die Produktneueinführungen im Bereich des Kühlwassers bzw Heizungskreislaufs bzw des Schalldämpfers wirken sich weiterhin positiv auf das Wachstum der Gesellschaft aus. HENN ist weltweit in den USA, Japan, China, Korea, Europa, Indien und auch Mexiko vertreten.

Im Jahr 2025 konnten 12 Montageautomaten verkauft werden. Die bis inklusive 2025 verkauften rund 500 Montageautomaten verteilen sich auf drei Kontinente und 21 Länder – diese werden jährlich von HENN vor Ort gewartet.

2025 betrug die Mitarbeiterzahl per Jahresultimo 117. Das durchschnittliche Alter der Beschäftigten betrug per Jahresende rund 35 Jahre.

## Geschäftslage

Die Weltwirtschaft entwickelte sich 2025 insgesamt stabil, jedoch mit unterdurchschnittlichem Wachstum von rund 3 %, wobei insbesondere die USA robust blieben, während Europa schwächer und China gebremst wuchs. Gleichzeitig ging die Inflation zwar weiter zurück, lag aber vielerorts noch über den Zielwerten der Zentralbanken. Belastend wirkten vor allem geopolitische Spannungen und zunehmender Protektionismus, die den internationalen Handel und Investitionen dämpften. Insgesamt blieb das Umfeld von erhöhter Unsicherheit geprägt, auch wenn Investitionen in Zukunftstechnologien wie KI stützend wirkten.

In der Eurozone entwickelte sich die Wirtschaft weiterhin eher verhalten. Die Wirtschaftsleistung profitierte zu Jahresbeginn von Vorzieheffekten infolge der drohenden US-Zölle, konnte im weiteren Verlauf aber nur noch moderat zulegen. Der Industriesektor litt nach wie vor unter der erodierenden Wettbewerbsfähigkeit sowie einer schwachen Nachfrage, konnte im Gesamtjahr aber erstmals seit 2022 wieder zulegen. In Deutschland schrumpfte die Industrieproduktion dagegen erneut. Das Wachstum des privaten Konsums konnte trotz steigender Realeinkommen und eines soliden Arbeitsmarktes nicht an Dynamik gewinnen. Dagegen erreichte die Inflation im Jahresdurchschnitt mit 2,1 % das Notenbankziel von rund 2 %, sodass die Europäische Zentralbank ihren Leitzins um weitere 100 Basispunkte auf 2,0 % senken konnte. Im Gesamtjahr ergab sich für die Wirtschaft der Eurozone in Summe ein etwas kräftigeres Plus von 1,4 %.

Auch für die chinesische Wirtschaft sorgte die vorgezogene Nachfrage aus den USA für ein kräftiges Wachstum im ersten Halbjahr. Die anhaltende Schwäche im Immobiliensektor und schwache Verbraucherstimmung sowie ein Rückgang der Investitionstätigkeit ab der Jahresmitte dämpften jedoch das Wachstum in der zweiten Jahreshälfte. Dank widerstandsfähiger Exporte sowie

staatlicher Stützungsmaßnahmen konnte das ausgerufene Wachstumsziel von rund 5 % dennoch erreicht werden. Allerdings verschärften sich die deflationären Tendenzen weiter und die Verbraucherpreise stagnierten im Gesamtjahr.

Die oben beschriebenen Rahmenbedingungen prägten auch die Entwicklung des weltweiten Automobilmarkts im zurückliegenden Jahr. Vielerorts war die Nachfragesituation weiterhin verhalten. In diesem Umfeld bewegte sich der weltweite Pkw-Markt auf Vorjahresniveau.

Gesamthaft gesehen, sind die weltweiten Autoverkäufe im Jahr 2025 lediglich leicht gestiegen, wie auch bereits im Jahr 2024. Obwohl sich die Herausforderungen in der Lieferkette weiter entspannten, gab es regionale Unterschiede: Alle Märkte verzeichneten ein Wachstum, die Einen jedoch ein höheres und die Anderen ein niedrigeres. Die weltweiten Autoverkäufe wuchsen um lediglich +3,5% und betragen rund 77,6 Mio. Einheiten. Nach einem sehr schwachen Jahr 2024 mit nur minimalem Wachstum hat sich der euopäosche Pkw-Markt 2025 etwas erholt und ist um ca. 2% gewachsen. Laut dem europäischen Verband (ACEA) stiegen die EU PKW-Neuzulassungen in 2025 um +1,8% auf ein Niveau von rund 10,8 Mio. Stück. Dahingegen stieg die Produktion der EU-PKW lediglich mit 0,3% auf 11,5 Mio. Stück.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden bei HENN rund EUR 2,0 Mio. in Montageautomaten, Prüfeinrichtungen, verschiedene Werkzeuge und Software investiert. Die liquiden Mittel betrugen per Ende 2025 rund EUR 14,5 Mio. Der Vorratsbestand betrug per Jahresultimo rund EUR 10,6 Mio. Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sind per Jahresende um -4,0% auf rund EUR 8,4 Mio. gesunken. Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind angestiegen auf rund EUR 9,0 Mio.

Das Eigenkapital der Gesellschaft ist unter Berücksichtigung der regen Investitionstätigkeit, des Jahresergebnisses 2025 und der Entnahmen auf rund EUR 39,6 Mio. gesunken und beträgt somit rund 76,60% der Bilanzsumme. Die Gesellschaft hat keine Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Vorjahr: TEUR 0,0).

(Quelle: ACEA und VDA)

## Weitere Kennzahlen

| Bezeichnung | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Kennzahlen zur Ertragslage** | | | | | |
| EBIT (in M€) | 8,3 | 11,6 | 12,3 | 7,0 | 10,2 |
| Eigenkapitalrentabilität | 19,19% | 26,95% | 30,84% | 17,80% | 31,63% |
| Gesamtkapitalrentabilität (ROI) | 15,02% | 21,06% | 22,90% | 13,00% | 18,96% |
| **Kennzahlen zur Vermögens- und Finanzlage** | | | | | |
| Nettoverschuldung (Net Debt in M€) | -13,8 | -15,0 | -10,3 | -7,2 | -1,9 |
| Working Capital (in M€) | 26,6 | 27,1 | 21,9 | 15,4 | 9,5 |
| Eigenkapitalquote (Equity Ratio) | 76,26% | 78,14% | 74,26% | 73,20% | 59,95% |
| Nettoverschuldungsgrad (Gearing) | -34,86% | -34,90% | -25,80% | -18,30% | -5,98% |
| **Cash-Flow-Kennzahlen** | | | | | |
| Cash Flow (CF) (in M€) | | | | | |
| CF aus der betrieblichen Tätigkeit | 12,0 | 15,7 | 14,6 | 11,6 | 11,9 |
| CF aus der Investitionstätigkeit | -1,4 | -2,1 | -3,5 | -6,3 | -10,5 |
| CF aus der Finanzierung | -11,5 | -9,0 | -7,8 | -8,2 | -6,4 |
| Veränderung der liquiden Mittel | -0,9 | 4,7 | 3,4 | -2,9 | -5,0 |
| **Personalstand per 31.12.** | 117 | 108 | 89 | 93 | 88 |

## Bericht über voraussichtliche Entwicklung und die Risiken des Unternehmens

Die globale Wirtschaft dürfte im Jahr 2026 ein moderates Wachstum von rund 3 % verzeichnen und sich damit stabil, jedoch unterhalb früherer Wachstumsdynamiken entwickeln. Während Schwellenländer weiterhin als zentrale Wachstumstreiber fungieren, bleibt die wirtschaftliche Expansion in Industrieländern – insbesondere in Europa – verhalten. Positive Impulse ergeben sich vor allem durch Investitionen in neue Technologien sowie eine teilweise nachlassende Inflation.

Gleichzeitig bestehen weiterhin Risiken durch geopolitische Spannungen, protektionistische Tendenzen und strukturelle Herausforderungen in einzelnen Volkswirtschaften.

Für Europa wird im Jahr 2026 ein verhaltenes Wirtschaftswachstum von rund 1–1,5 % erwartet, womit die Region weiterhin hinter anderen globalen Wachstumsmärkten zurückbleibt. Belastend wirken insbesondere strukturelle Herausforderungen in der Industrie, eine schwache Investitionsdynamik sowie anhaltende geopolitische Unsicherheiten. Gleichzeitig sorgen eine rückläufige Inflation und eine stabilere Konsumnachfrage für eine gewisse wirtschaftliche Stabilisierung. Insgesamt bleibt der Ausblick für Europa damit moderat, mit begrenztem, aber positivem Wachstumspotenzial.

Aufgrund der aktuellen wirtschaftlichen Prognosen erwartet HENN, dass sich der Umsatz für das Geschäftsjahr 2026 auf Vorjahresniveau bzw. leicht darunter bewegen wird. Nichtsdestotrotz rechnen wir, vor allem auch auf Grund unseres „global Footprints“, der Trends in der Automobilindustrie wie Standardisierung, Reduktion der Schadstoffemission und der Produkt-, Markt- und Branchenerweiterungen, in den Folgejahren weiterhin mit einer stabilen Umsatzentwicklung.

Der Trend zur Elektrifizierung und softwarebasierten Fahrzeugen in der Automobilindustrie wird sich in den kommenden Jahren weiter verstärken – getrieben von Regulierung, technologischen Fortschritten, Investitionen der Hersteller und wachsendem Umweltbewusstsein, jedoch nicht mehr mit demselben Tempo wie bisher. Das Ausmaß und der Zeitpunkt einer noch stärkeren Durchdringung ist schwer planbar – insbesondere ist ungewiss welche Art der Elektrifizierung des Antriebsstrangs (Elektro, Hybird, Plug-in Hybrid oder Wasserstoff/Brennstoffzelle) sich schlussendlich durchsetzen wird. Wir gehen davon aus, dass die Entwicklung von Kontinent zu Kontinent und teilweise auch von Land zu Land unterschiedlich sein wird – insbesondere ist die Frage der Infrastruktur, der Stromaufbringung, der Reichweite und der damit zusammenhängenden Kosten noch ungeklärt. Bereits heute ist HENN in elektrifizierten Fahrzeugen mit den Steckverbindungen vertreten.

Die Umsätze haben sich im 1. Quartal 2026 gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres um rund -2,1% bzw. rund TEUR 527 reduziert. Gegenüber Budget konnte HENN jedoch eine Steigerung von rund +3,6% bzw. rund TEUR 844 verzeichnen. Die Auftragslage für die Folgemonate ist weiterhin stabil, sodass aktuell davon ausgegangen werden kann, dass die PLAN-Zahlen erreicht werden können. Für das Jahr 2026 erwarten wir einen Jahresüberschuss zumindest auf Budget.

Die wirtschaftlichen Folgen der anhaltenden geopolitischen Spannungen und Krisen sind weiterhin schwer einzuschätzen. Insbesondere die Auswirkungen des Konfliktes im Nahen Osten und auch der geopolitischen Spannungen durch die Einführung neuer Handelszölle haben zu erheblichen Verwerfungen auf den internationalen Rohstoff- und Kapitalmärkten geführt. Hier versuchen wir aktuell mit einer internen Margin Protection Task Force frühzeitig zu reagieren, sodass wir davon ausgehen können, dass diese Unsicherheiten keine signifikanten Auswirkungen auf unseren Umsatz, Rohertrag und unser Ergebnis haben werden. Die Fortführung unserer Geschäftstätigkeit sowie die Sicherstellung der Liquidität sind trotz der Herausforderungen gewährleistet.

Die Prognosen für das Wirtschaftswachstum sind weiterhin mit Unsicherheiten behaftet, da die tatsächlichen wirtschaftlichen Auswirkungen für das Gesamtjahr 2026 noch nicht absehbar sind. Entscheidende Faktoren werden die Dauer und Intensität der durch die Unruhen und geopolitischen Spannungen verursachten Lieferkettenstörungen sowie die Schwankungen auf den Rohstoff- und Finanzmärkten sein. Insbesondere die Auswirkungen von neuen Klimaschutzregelungen der EU sowie ESG Anforderungen, könnten zusätzliche Herausforderungen für die Industrie bedeuten, deren langfristige Auswirkungen noch nicht vollständig erfasst werden können.

Geopolitische Spannungen – insbesondere in energie- und handelsrelevanten Regionen – führen 2026 zu erhöhten Kosten, gestörten Lieferketten und einer insgesamt gedämpften Investitionsbereitschaft. Dadurch wird das globale Wirtschaftswachstum gebremst und bleibt unter seinem langfristigen Potenzial. Gleichzeitig erhöhen Unsicherheiten die Volatilität an den Märkten und verstärken regionale Unterschiede in der wirtschaftlichen Entwicklung.

Entscheidende Faktoren für die Entwicklung der globalen Wirtschaft werden die Dauer und Intensität der durch die geopolitischen Spannungen verursachten Lieferkettenstörungen sowie die Schwankungen auf den Rohstoff- und Kapitalmärkten sein. Insbesondere die Auswirkungen von neuen Klimaschutzregelungen der EU sowie ESG Anforderungen, könnten zusätzliche Herausforderungen für die Industrie bedeuten, deren langfristige Auswirkungen noch nicht vollständig erfasst werden können.

Zweigniederlassungen bestehen keine; derivative Finanzinstrumente werden nicht eingesetzt.

## Schwerpunkt Forschung & Entwicklung

HENN ist Lösungsanbieter für High-Tech Verbindungssysteme für Fluid-, Luft- und Gasmanagement mit unzähligen Anwendungsgebieten. Nur Innovation lässt uns zukünftige Herausforderungen meistern. Deshalb heißt unser Claim “Connecting today with tomorrow”. Deshalb ist es unser Ziel, immer einen Schritt nach vorne zu gehen. Mit Innovationskraft, werteorientierter Weiterentwicklung und nachhaltigem Unternehmertum. Für eine gemeinsame Zukunft, in der wir technologische, ökologische, soziale und geschäftliche Aspekte in Einklang bringen.

Der Bereich Forschung & Entwicklung ist neben dem Vertrieb, der Automation und der Qualitätssicherung eine der wesentlichen Säulen der Gesellschaft.

Für ein technologiebasiertes Unternehmen wie HENN sind die generellen Entwicklungen auf diesem Gebiet von besonderer Bedeutung. Hier finden kontinuierlich Veränderungen statt, das Marktumfeld entwickelt sich dynamisch und neue Formen der Zusammenarbeit entstehen.

Bereits seit 2021 liegt der klare Fokus auf der Entwicklung einer Verbindungslösung aus Kunststoff, welche seit 2024 auf den Markt gebracht wird. 2025 haben wir für die neue Kunststofflösung erstmals konkrete Nominierungen weltweit erhalten. Des Weiteren wurde vor allem in den Jahren 2024 und 2025 ein großes Augenmerk auf den Fertigungsaufbau der Montagekapazitäten im Bereich der Kunststoffkupplung in Indien und Mexiko gelegt. Jedes Jahr gelingt es, neue Patente bzw. Gebrauchsmuster anzumelden und so unsere bestehenden Produkte zu verbessern und neue Anwendungen für den Kunden zu entwickeln.

Dank unserer vollständig rückverfolgbaren Kupplungen lernen wir jeden Tag etwas dazu. Das dadurch aufgebaute Know-How nutzen wir nicht nur für die kontinuierliche Verbesserung, sondern auch für die Entwicklung von Steckverbindungen in diversen anderen Branchen wie Luftfahrt und Gebäudetechnik – wir wollen die Vorteile der Straße auch für Luft und Land anbieten.

Im Jahr 2026 wird der Fokus weiterhin auf die Weiterentwicklung unserer bestehenden Verbindungslösungen im Metall- und Kunststoffbereich gelegt. Des Weiteren liegt ein großes Augenmerk auf der Entwicklung von neuen Verbindungslösungen in den Bereichen Aerospace, Thermomanagement, Building Innovation Technologie und Railway.

## Arbeitnehmerbelange

Zukunftsfähige Arbeitsplätze bei attraktiven Rahmenbedingungen bilden die Grundlage dafür, dass sich Menschen für die Arbeit bei HENN entscheiden. Wir wollen eine sichere Perspektive bieten sowie die Möglichkeit geben, persönlich zu wachsen und die Zukunft des Unternehmens mitzugestalten. Das ist für HENN die Basis, im Wettbewerb um talentierte Fachkräfte dauerhaft erfolgreich zu sein. Bei HENN sind wir stolz auf unsere Werte. Wertschätzung, flache Hierarchien und ein Umgang auf Augenhöhe sind für uns selbstverständlich. Und wir sind per Du. Ab Tag eins.

Qualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind eine wesentliche Säule für unseren gemeinsamen Erfolg. Mit der HENN Academy bieten wir eine Fülle an Möglichkeiten sich weiterzubilden und die eigene Karriere voranzutreiben. HENN investiert kontinuierlich in die Qualifizierung ihrer Beschäftigten. Auch im Jahr 2025 lag ein Fokuspunkt weiterhin auf der gruppenübergreifenden Mitarbeiter-Aus- und Weiter-Entwicklung und auf der Entwicklung des HENN Next Teams, welches in unsere Köpfe und Führungskräfte von morgen investiert. Des Weiteren standen auch allgemeine Themen wie z.B. Sprachen, IT, Produkte und Qualitätssicherung im Fokus der Weiterbildungsmöglichkeiten. Ein ebenfalls wesentlicher Schwerpunkt in der Förderung der Mitarbeiterinnen ist dem Bereich Gesundheitsvorsorge und sportlichen Aktivitäten im Unternehmen gewidmet.

Der Einsatz und die Aktivitäten für die Mitarbeiterinnen hat bereits achtmal zu einer „Great Place To Work" Auszeichnung geführt und 2022 auch zur Auszeichnung als „Best Workplace for Millenials“. Des Weiteren ist unser Unternehmen seit 2023 als familienfreundlicher Betrieb ausgezeichnet.

## Umweltbelange

Verbindung bedeutet für uns auch Verbindlichkeit. Gegenüber der Erde, dem Klima, den nachfolgenden Generationen unserer MitarbeiterInnen, unserer KundInnen und unserer Stakeholder. Darum haben die Themen Umwelt, Nachhaltigkeit und Klimaneutralität in den Management-, Kern- und Supportprozessen bei HENN höchsten Stellenwert.

2021 wurde erstmals der CO2 Footprint ermittelt und Maßnahmen in den verschiedenen Bereichen abgeleitet. Wir verpflichten uns zum Schutz der Umwelt, zur Verminderung von Umweltbelastungen und zur Einhaltung der gesetzlichen und behördlichen Bestimmungen.

Member of HENN Connector Group

Unsere zeitnahen Dekarbonisierungs-Maßnahmen: die Umstellung auf 100% grüne Energie und nachhaltige Wärme-Rückgewinnung. Der Ausbau einer E-Infrastruktur mit E-Fahrzeugen und den gängigen umweltfreundlichen Antrieben. E-Carsharing, die Nutzungsmöglichkeit von E-Fahrrädern und die Optimierung der ÖPNV-Anbindung. Nicht zuletzt ermöglichen unsere Verbindungslösungen emmissionsfreie Mobilität.

Zur Umsetzung von Qualitäts- & Umweltanforderungen lebt HENN ein integriertes Managementsystem nach ISO 9001, IATF 16949, ISO 14001 und TISAX, dessen Einhaltung für alle Mitarbeiter*innen verbindlich ist.

Außerdem wurden wir von einer EASA DOA offiziell dazu befähigt, Produkte zum Zwecke der Zulassung für die Luftfahrt zu entwickeln, herzustellen und diese entsprechend der RTCA DO-160G zu prüfen.

Dornbirn, am 20. Mai 2026

HENN GmbH & Co KG

Ing. (FH) Matthias Nicolussi-Moro, MA

Geschäftsführer

Unterzeichner Matthias Nicolussi-Moro

Datum und Uhrzeit 21.05.2026, 16:58 (GMT+02:00)

ID Austria

**Dieses Dokument ist digital signiert**

Dieses mit einer qualifizierten elektronischen Signatur versehene Dokument hat gemäß Art. 25 Abs. 2 der Verordnung (EU) Nr. 910/2014 vom 23. Juli 2014 ("EIDAS-VO") die gleiche Rechtswirkung wie ein handschriftlich unterschriebenes Dokument.

**Informationen zur Prüfung der elektronischen Signatur finden Sie unter: https://www.signaturpruefung.gv.at**

Member of HENN Connector Group

## Cashflow Rechnung

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **Zahlungsmittelbestand am Anfang der Periode** | **15.395** | **10.731** |
| **Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit** | **11.982** | **15.727** |
| | TEUR | TEUR |
| **Ergebnis vor Steuern** | **8.238** | **11.885** |
| a. Abschreibungen / Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens sowie auf Wertpapiere des Umlaufvermögens | 4.712 | 5.113 |
| b. Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Investitionsbereichs | 201 | -322 |
| c. Erträge aus der Auflösung von Investitionszuschüssen | -13 | -14 |
| d. Δ Net Working Capital | 1.522 | -2.431 |
| Vorräte | 191 | -211 |
| Forderungen aus Lieferungen und Leistungen | 125 | 295 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 1.205 | -2.515 |
| Erhaltene Anzahlungen auf Bestellungen | 0 | 0 |
| e. Abnahme / Zunahme der Rückstellungen, ausgenommen für Steuern vom Einkommen | 167 | -677 |
| f. Veränderung der sonstigen betrieblichen Aktiva und Passiva | -2.505 | 2.173 |
| Sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände | -1.367 | 683 |
| Sonstige Verbindlichkeiten - exkl. Darlehen, Mietkauf & Leasing | -1.020 | 1.321 |
| Rechnungsabgrenzungsposten | -118 | 170 |
| g. Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -339 | -322 |
| **Netto-Geldfluss aus dem Ergebnis vor Steuern** | **11.982** | **15.727** |
| Steuern vom Ertrag | 0 | 0 |
| **Netto-Geldfluss aus dem Periodenergebnis** | **11.982** | **15.727** |
| **Cashflow aus der Investitionstätigkeit** | **-1.352** | **-2.064** |
| a. Einzahlungen aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Investitionsbereichs | 11 | 3 |
| b. Anlagenzugänge laut Anlagenspiegel (ohne Finanzanlagen) | -1.559 | -2.274 |
| c. Einzahlungen / Auszahlungen für Finanzanlagenzugang und sonstige Finanzinvestitionen | -131 | -128 |
| d. Erwerb von Tochtergesellschaften | -24 | 0 |
| e. Investitionszuschüsse | 0 | 5.400 |
| f. Erhaltene Zinsen aus Finanzanlagen | 351 | 335 |
| **Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit** | **-11.512** | **-9.004** |
| a. Auszahlungen aus der Bedienung des Eigenkapitals | -11.500 | -9.000 |
| b. Einzahlungen / Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten | 0 | -33 |
| c. Einzahlung für die Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten gegenüber beteiligten Unternehmen | 0 | 41 |
| d. Auszahlungen für Zinsen und ähnliche Aufwendungen | -12 | -13 |
| Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode | 14.512 | 15.395 |
| Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes | -883 | 4.664 |