9. Lagebericht

9.1. Unternehmen

Die Photeon Technologies GmbH ist ein innovatives ISO 9001 und 14001 zertifiziertes Unternehmen, welches sich auf die Entwicklung von Micro-Chips (ASICs) spezialisiert hat und im eigenen Namen und auf eigene Rechnung ASICs produzieren lässt und diese vermarktet. Im Auftrag von Kunden entwirft Photeon zudem schlüsselfertige Designs von SoCs oder Teilen von ASICs, auf Kundenwunsch mit kundeneigenen oder Open Foundry Technologien. Die Portierung von kompletten ASICs oder Teilen von ASICs sowie vollständige Makro-Design & IP-Block-Entwicklungen gehören ebenfalls zum Produktportfolio. Den Kunden wird typischerweise auch täglicher Support angeboten. Das Unternehmen beschäftigte zum 31.12.2025 insgesamt 73 Mitarbeiter, im wesentlichen Entwicklungsingenieure an den Standorten Dornbirn, Österreich und Pavia, Italien. In Serbien unterhält das Unternehmen zudem eine 100% Tochterunternehmen, die Photeon Technologies GmbH DOO mit Sitz in Novi Sad.

9.2. Geschäftsverlauf

Im Abschlussjahr konnte die Gesellschaft die in den Vorjahren gestarteten Auftragsforschungsprojekte überwiegend fertigstellen. Mit den daraus realisierten Umsatzerlösen in der Höhe von Tsd. EUR 20.779 (Vj Tsd. EUR 5.046) und der verbuchten Bestandsreduktion in der Höhe von Tsd EUR 6.955 (Vj Bestandserhöhung iHv. EUR Tsd. 7.364) verzeichnete die Gesellschaft im Vergleich zum Vorjahr eine Steigerung der Betriebsleistung um Tsd. EUR 1.415 auf Tsd. EUR 13.824. Bei den ASIC Verkäufen von in der Vergangenheit entwickelten Produkten konnte gegenüber dem Vorjahr eine signifikante Steigerung verzeichnet werden.

Interne Forschungsprojekte zur Herstellung von kundenspezifischen ASIC Lösungen, insbesondere im Segment iCP stellen weiterhin einen Schwerpunkt der Forschungsaktivitäten dar, woraus hohe Umsatz- und Gewinnrealisierungen in den Folgejahren zu erwarten sind.

Die nachstehenden Kennzahlen zeigen die Vermögens- und Finanzlage sowie die Ertragssituation der Gesellschaft.

Vermögenslage

Die Vermögenslage der Gesellschaft zum Bilanzstichtag lässt sich anhand der nachstehenden Tabelle wie folgt erläutern. Das Working Capital (Netto-Umlaufvermögen) erhöhte sich im Geschäftsjahr um Tsd. EUR 668 auf Tsd. EUR 8.214. Das Eigenkapital beträgt Tsd. EUR 8.431 und entspricht 62,0% der Bilanzsumme.

Lagebericht

zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

	31.12.2025 TEUR	%	31.12.2024 TEUR	%	Veränd. TEUR	Änd. %
KURZFRISTIGES UMLAUFVERMÖGEN						
Vorräte	6.319	46,5	3.747	28,2	2.571	68,6
Lieferforderungen	1.375	10,1	1.417	10,7	-42	-3,0
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	519	3,8	617	4,6	-97	-15,8
sonstige Forderungen	2.723	20,0	4.233	31,8	-1.510	-35,7
flüssige Mittel	1.146	8,4	1.553	11,7	-407	-26,2
Rechnungsabgrenzungsposten	169	1,2	154	1,2	15	10,0
	12.251	**90,2**	**11.721**	**88,1**	**530**	**4,5**
KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL						
kurzfristige Rückstellungen	853	6,3	465	3,5	388	83,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.747	12,9	1.772	13,3	-24	-1,4
erhaltene Anzahlungen	681	5,0	617	4,6	64	10,4
Lieferverbindlichkeiten	212	1,6	497	3,7	-285	-57,3
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0	0,0	2	0,0	-2	-100,0
sonstige Verbindlichkeiten	543	4,0	484	3,6	59	12,2
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0,0	338	2,5	-338	-100,0
	4.037	**29,7**	**4.175**	**31,4**	**-138**	**-3,3**
WORKING CAPITAL (NETTO-UMLAUFVERMÖGEN)	**8.214**	**60,4**	**7.546**	**56,7**	**668**	**8,9**
ANLAGEVERMÖGEN						
Immaterielles Vermögen	6	0,1	12	0,1	-6	-48,8
Sachanlagen	1.296	9,5	1.539	11,6	-242	-15,8
Finanzanlagen	36	0,3	36	0,3	0	0,0
	1.339	**9,9**	**1.587**	**11,9**	**-248**	**-15,7**
LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL						
langfristige Rückstellungen	502	3,7	477	3,6	25	5,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	620	4,6	145	1,1	475	328,7
	1.122	**8,3**	**621**	**4,7**	**500**	**80,6**
REINVERMÖGEN (EIGENKAPITAL)	**8.431**	**62,0**	**8.511**	**64,0**	**-80**	**-0,9**
STAMMKAPITAL	**200**	**1,5**	**200**	**1,5**	**0**	**0,0**
GEWINNRÜCKLAGEN	**1**	**0,0**	**1**	**0,0**	**0**	**0,0**
BILANZGEWINN	**8.230**	**60,6**	**8.310**	**62,5**	**-80**	**-1,0**
SUMME EIGENKAPITAL	**8.431**	**62,0**	**8.511**	**64,0**	**-80**	**-0,9**
SUMME FREMDKAPITAL	**5.159**	**38,0**	**4.796**	**36,0**	**362**	**7,6**
BILANZSUMME	**13.590**	**100,0**	**13.308**	**100,0**	**282**	**2,1**

Lagebericht
zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

Finanzlage

Die nachstehende Tabelle zeigt die Kapitalflussrechnung des Geschäftsjahres sowie des Vorjahres.

		2025 TEUR	2024 TEUR
1.	**Ergebnis vor Steuern**	**433**	**1.304**
2.	**Überleitung auf den Netto-Geldfluss aus dem Ergebnis vor Steuern**		
a.	Verlust aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Investitionsbereichs	0	0
b.	Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens sowie auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	323	331
	GELDFLUSS AUS DEM ERGEBNIS	**757**	**1.635**
c.	Zunahme der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-1.694	-2.909
d.	Zu-/Abnahme der Rückstellungen, ausgenommen für Steuern vom Einkommen	414	-292
e.	Ab-/Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	-507	176
		-1.463	**-2.694**
3.	**NETTO-GELDFLUSS AUS DEM ERGEBNIS VOR STEUERN**	**-1.030**	**-1.390**
4.	**Zahlungen für Steuern**		
a.	Steuern vom Einkommen	-14	-88
b.	sonstige Forderungen aus Steuern	657	-614
c.	aktive latente Steuern	0	50
d.	Veränderungen Steuerrückstellungen	-1	7
e.	sonstige Verbindlichkeiten aus Steuern vom Einkommen	5	1
		647	**-645**
5.	**NETTO-GELDFLUSS AUS DER LAUFENDEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT**	**-383**	**-2.034**
6.	**Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit**		
a.	Anlagenzugänge lt. Anlagenspiegel (ohne Finanzanlagen)	-75	-400
b.	Finanzanlagenzugänge und sonstige Finanzinvestitionen	0	-1
c.	Veränderung der Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	100	-176
		26	**-576**
7.	**Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit**		
a.	Auszahlungen aus der Bedienung des Eigenkapitals	-500	-1.500
b.	Einzahlungen/Auszahlungen für die Aufnahme/Tilgung von sonstigen Finanzkrediten	451	570
		-49	**-930**
8.	**ZAHLUNGSWIRKSAME VERÄNDERUNG DES FINANZMITTELBESTANDES**	**-407**	**-3.541**
9.	**Finanzmittelbestand am Beginn der Periode**	**1.553**	**5.093**
10.	**FINANZMITTELBESTAND AM ENDE DER PERIODE**	**1.146**	**1.553**

Lagebericht
zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025

Ertragslage

Die nachstehende Tabelle zeigt die Entwicklung der Ertragslage im Geschäftsjahr im Vergleich zum Vorjahr.

	2025 TEUR	%	2024 TEUR	%	Veränd. TEUR	Änd. %
Umsatzerlöse	**20.779**	**150,3**	**5.046**	**40,7**	**15.734**	**311,8**
Bestandsveränderungen	**-6.955**	**50,3**	**7.364**	**59,3**	**-14.319**	**k. A.**
BETRIEBSLEISTUNG	**13.824**	**100,0**	**12.409**	**100,0**	**1.415**	**11,4**
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen						
Materialaufwand	3.684	26,7	2.552	20,6	1.133	44,4
Aufwendungen für bezogene Leistungen	1.620	11,7	2.262	18,2	-642	-28,4
Skontoerträge, Boni, Rabatte	0	0,0	0	0,0	0	-26,3
	5.304	**38,4**	**4.813**	**38,8**	**491**	**10,2**
ROHERTRAG I	**8.520**	**61,6**	**7.596**	**61,2**	**924**	**12,2**
Personalaufwand						
Gehälter	5.633	40,8	5.288	42,6	345	6,5
soziale Aufwendungen	1.782	12,9	1.787	14,4	-4	-0,2
davon Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Vorsorgekassen	158	1,1	166	1,3	-8	-4,9
davon Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	1.484	10,7	1.439	11,6	45	3,2
	7.416	**53,6**	**7.075**	**57,0**	**341**	**4,8**
ROHERTRAG II	**1.104**	**8,0**	**521**	**4,2**	**584**	**112,1**
sonstige betriebliche Erträge	**1.418**	**10,3**	**2.710**	**21,8**	**-1.292**	**-47,7**
sonstige betriebliche Aufwendungen	**1.673**	**12,1**	**1.635**	**13,2**	**38**	**2,3**
Finanzerträge						
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	**25**	**0,2**	**112**	**0,9**	**-87**	**-77,8**
ERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN UND ABSCHREIBUNGEN (EBITDA)	**874**	**6,3**	**1.708**	**13,8**	**-834**	**-48,8**
Abschreibungen	**323**	**2,3**	**331**	**2,7**	**-7**	**-2,2**
ERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN (EBIT)	**551**	**4,0**	**1.378**	**11,1**	**-827**	**-60,0**
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	**117**	**0,9**	**73**	**0,6**	**44**	**60,6**
ERGEBNIS VOR STEUERN (EBT)	**433**	**3,1**	**1.304**	**10,5**	**-871**	**-66,8**
Steuern vom Einkommen	**14**	**0,1**	**88**	**0,7**	**-75**	**-84,5**
JAHRESÜBERSCHUSS	**420**	**3,0**	**1.216**	**9,8**	**-796**	**-65,5**

Rentabilität

Die Enwicklung der Rentabilität lässt sich anhand der nachstehenden Kennzahlen beurteilen.

		2025	2024	2023
Umsatzrentabilität in %:		**3,13 %**	**10,51 %**	**10,94 %**
Berechnung:	EBT x 100 / Umsatz (inkl. BV)	433 x 100 / 13.824	1.304 x 100 / 12.409	1.567 x 100 / 14.318

Die Umsatzrentabilität besagt, wie viele Prozente des Umsatzes inklusive Bestandsveränderung als Ergebnis vor Steuern (Summe aus Z 8 und Z 11) verbleiben.

Eigenkapitalrentabilität in %:		**5,12 %**	**15,88 %**	**19,82 %**
Berechnung:	EBT x 100 / ∅ Eigenkapital	433 x 100 / 8.471	1.304 x 100 / 8.216	1.567 x 100 / 7.906
Gesamtkapitalrentabilität in %:		**4,10 %**	**10,78 %**	**12,82 %**
Berechnung:	(EBT + FK-Zinsen) x 100 / ∅ Gesamtkapital	551 x 100 / 13.449	1.378 x 100 / 12.781	1.591 x 100 / 12.411

9.3. Risiken des Unternehmens

Das im Unternehmen implementierte Risikomanagement beinhaltet die notwendigen Planungs- und Entscheidungsprozesse zur Risikoanalyse und Risikobeherrschung. Aus heutiger Sicht sind keine Risiken zu erkennen, die den Fortbestand des Unternehmens gefährden könnten.

Elementarrisiken

Jeder Standort ist mit gewissen Elementarrisiken durch z.B. Feuer, Sturmschäden oder Datenausfällen konfrontiert. Diese Risiken wurden soweit möglich auf Versicherungen übertragen. Die Absicherung von Elementarrisiken erfolgt für beide Standorte durch das Stammhaus in Dornbirn. Zusätzlich bestehen bei der Betriebsstätte in Italien einzelne Lokalpolizzen zum Schutz gegen Naturkatastrophen und Katastrophenereignisse, Brand, direkte und indirekte Schäden, Diebstahl und Raub und eine Betriebshaftpflichtversicherung.

Finanzrisiken

Die Finanzrisiken reduzieren sich im Wesentlichen auf das Forderungsausfallsrisiko, welches entlang der Bonität der Kunden als gering einzustufen ist. Fremdwährungsrisiken werden im Wesentlichen durch das Führen eines Bankkontos in USD reduziert, womit aus Zahlungseingängen in Fremdwährung auch Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten in Fremdwährung beglichen werden können.

Betriebsrisiken

Die Betriebsrisiken umfassen etwa Risiken durch die IT, Datenausfälle oder Datendiebstähle. Dementsprechend werden vom Unternehmen für Stammhaus und Betriebsstätte detaillierte Notfallpläne und Sicherungsmaßnahmen zur Abwehr/Verhinderung dieser Art von Risiken erstellt und durchgeführt.

9.4. Voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft

Die Wettwerbsposition der Gesellschaft zeichnet sich insbesondere durch das Know-how der Entwicklungsingenieure und laufenden Produktinnovationen aus, die mit hohen Investitionen und Vorleistungen in Entwicklung, Produktion und Vertrieb verbunden sind.

Entlang der Nachfragesituation und den Ergebnissen einzelner Entwicklungsprojekte geht die Gesellschaft in den nächsten Jahren von einer sehr positiven Entwicklung aus. Die Umsatzerlöse können einhergehend mit jahresübergreifenden Fertigstellungsterminen gewissen Schwankungen unterliegen.

9.5. Forschung und Entwicklung

Im Bereich Forschung und Entwicklung waren im Jahr 2025 insgesamt 64 Mitarbeiter (Vj 64 Mitarbeiter) beschäftigt. Für Forschung und Entwicklung wurde im Geschäftsjahr 2025 EUR 6.368.254,70 (Vj EUR 7.165.529,50) aufgewendet.

Für die getätigten Aufwendungen im Bereich der Forschung und Entwicklung werden auch entsprechende Förderungen wie Forschungsprämien in Anspruch genommen.

Wesentliche Forschungsschwerpunkte der Gesellschaft im Geschäftsjahr und in den Folgejahren liegen in den folgenden Bereichen:

- Ultravape
- ME125 "Lunic"
- Superman
- VS160 Sensor
- Mimic

9.6. Bestehende Betriebsstätte(n)

Aktuell betreibt das Unternehmen neben dem Stammsitz in Dornbirn eine Betriebsstätte in Italien. In Serbien hat das Unternehmen eine 100% Tochterunternehmen, die Photeon Technologies DOO mit Sitz in Novi Sad.

Dornbirn, am 10.03.2026

.....

Mag. Thomas Lorünser, Geschäftsführer