1. Lagebericht

1.1. Erläuterungen über die wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Rahmenbedingungen

Haupttätigkeit der Gesellschaft ist der Großhandel mit Metall- und Kunststoffwaren für Bauzwecke sowie Installationsbedarf für Gas, Wasser und Heizung.

Der Kundenstock umfasst ungefähr 3000 Kundenadressen.

1.2. Analyse des Geschäftsverlaufes, des Geschäftsergebnisses und der Lage des Unternehmens

Das Geschäftsjahr 2025 war wie erwartet wieder kein leichtes. Trotz aller Bemühungen mussten wir einen Umsatzrückgang in der Höhe von 10% hinnehmen.

Der Preisdruck war auch 2025 sehr hoch und wird sich 2026 nicht sichtlich bessern. Auf Grund der aktuellen globalen Krisen sehen wir 2026 auch als mindestens gleich schwierig wie 2025. Leider ist auf Grund des Krieges im Nahen Osten mit stark steigenden Transportkosten und Energiekosten zu rechnen. Dies wird sich in den Einkaufspreisen widerspiegeln.

Da unser Unternehmen gut aufgestellt ist, sehen wir uns für die Herausforderungen im Jahre 2026 gut gerüstet und planen für 2026 ein leichtes Wachstum von 3-5% ein.

Im Jahre 2026 sind Investitionen in der Höhe von 0,3 Mio geplant. Dazu zählen die Sanierung der WC-Anlagen und des Aufenthaltsbereich im Lager, Einbau eine WLAN-Netzes im Lager, Steuerungstechnische Modernisierung unserer Prüfstände.

Im Jahr 2025 wurden durchschnittlich 17 Personen beschäftigt und der Mitarbeiterstand war konstant. Die Personalfluktuation ist gering. Auf Grund im Jahre 2026 anstehender Pensionierungen, haben wir den Mitarbeiterstand bereits im letzten Quartal 2025 erhöht

2. Lage der Gesellschaft

2.1. Vermögenslage

	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR	+/- TEUR	%
kurzfristiges Umlaufvermögen				
Vorräte	2.279	2.652	-373	-14,1
Lieferforderungen	599	159	440	277,2
sonstige Forderungen	668	627	41	6,6
flüssige Mittel	2.456	2.022	434	21,5
Rechnungsabgrenzungsposten	7	12	-5	-40,6
	6.009	**5.472**	**538**	**9,8**
kurzfristiges Fremdkapital				
kurzfristige Rückstellungen	215	235	-19	-8,3
Lieferverbindlichkeiten	222	249	-27	-10,8
sonstige Verbindlichkeiten	333	223	110	49,6
Rechnungsabgrenzungsposten	2	7	-5	-74,1
	772	**714**	**59**	**8,3**
Working Capital (Netto-Umlaufvermögen)	**5.237**	**4.758**	**479**	**10,1**
Anlagevermögen				
Immaterielles Vermögen	150	123	28	22,6
Sachanlagen	2.381	2.274	107	4,7
Finanzanlagen	1.335	1.335	0	0,0
	3.867	**3.732**	**135**	**3,6**
langfristiges Fremdkapital				
langfristige Rückstellungen	**1.153**	**879**	**274**	**31,2**
Reinvermögen (Eigenkapital)	**7.951**	**7.611**	**339**	**4,5**
Stammkapital	**35**	**35**	**0**	**0,0**
Bilanzgewinn	**7.894**	**7.567**	**327**	**4,3**
Investitionszuschüsse	**8**	**10**	**-1**	**-13,2**
Summe Eigenkapital	**7.938**	**7.611**	**326**	**4,3**
Summe Fremdkapital	**1.938**	**1.601**	**337**	**21,0**
Bilanzsummendifferenz	**13**	**0**	**13**	**k. A.**
Bilanzsumme	**9.889**	**9.213**	**676**	**7,3**

2.2. Finanzlage

- Liquidität und Verschuldungsgrad

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Liquidität	0,41	0,37	0,20
Verschuldungsgrad in %	24,42	21,04	27,35

- Kapitalflussrechnung

	2025 TEUR	2024 TEUR
Ergebnis vor Steuern	**825**	**1.383**
Überleitung auf den Netto-Geldfluss aus dem Ergebnis vor Steuern		
Verlust aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Investitionsbereichs	0	0
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens sowie auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	195	161
Erträge aus der Auflösung von Bewertungsreserven aus Investitionszuschüssen	-1	-1
Geldfluss aus dem Ergebnis	**1.019**	**1.542**
Zu-/Abnahme der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-32	992
Zunahme der Rückstellungen, ausgenommen für Steuern vom Einkommen	255	128
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	82	-290
	498	**990**
Netto-Geldfluss aus dem Ergebnis vor Steuern	**1.324**	**2.373**
Zahlungen für Steuern		
Steuern vom Einkommen	-148	-255
sonstige Forderungen aus Steuern	-60	-342
Veränderungen Steuerrückstellungen	0	-104
	-208	**-701**
Netto-Geldfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**1.116**	**1.672**
Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit		
Forderungen aus Anlagenabgängen	-2	0
Anlagenzugänge lt. Anlagenspiegel (ohne Finanzanlagen)	-330	-306
Investitionszuschüsse	0	9
	-332	**-297**
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit		
Auszahlungen aus der Bedienung des Eigenkapitals	**-350**	**-350**
zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	**434**	**1.025**
Finanzmittelbestand am Beginn der Periode	**2.022**	**999**
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	**2.456**	**2.024**

2.3. Ertragslage

	2025 TEUR	2024 TEUR	+/- TEUR	%
Umsatzerlöse	13.425	14.059	-634	-4,5
Bestandsveränderungen	651	804	-152	-18,9
Betriebsleistung	**14.076**	**14.863**	**-786**	**-5,3**
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen				
Materialaufwand	8.786	9.068	-281	-3,1
Aufwendungen für bezogene Leistungen	392	435	-43	-10,0
Skontoerträge, Boni, Rabatte	-149	-159	10	-6,5
	9.029	9.344	-315	-3,4
Rohertrag I	**5.047**	**5.519**	**-472**	**-8,6**
Personalaufwand				
Gehälter	1.067	1.039	28	2,7
soziale Aufwendungen	337	341	-4	-1,3
davon Aufwendungen für Altersversorgung	18	13	5	40,8
davon Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	295	291	5	1,7
	1.404	1.380	24	1,7
Rohertrag II	**3.643**	**4.138**	**-495**	**-12,0**
sonstige betriebliche Erträge	277	436	-158	-36,4
sonstige betriebliche Aufwendungen	3.090	3.261	-172	-5,3
Finanzerträge				
Erträge aus Beteiligungen	161	225	-64	-28,5
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	29	6	23	365,1
	190	231	-41	-17,9
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	**1.020**	**1.544**	**-524**	**-33,9**
Abschreibungen	195	161	34	21,3
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	**825**	**1.383**	**-558**	**-40,3**
Ergebnis vor Steuern (EBT)	**825**	**1.383**	**-558**	**-40,3**
Steuern vom Einkommen	148	255	-107	-42,0
Jahresüberschuss	**677**	**1.128**	**-450**	**-39,9**

3. Voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft, Risikobericht

3.1. Allgemeiner Risikobericht hinsichtlich des Gesamtunternehmens

Die Umsatzsituation ist schwierig, da auf Grund des Markteinbruches massive Überkapazitäten bestehen.

Wesentliches Geschäftsrisiko besteht im Marktverhalten der Mitbewerber und der weiteren Marktentwicklung.

Das Risiko von Schadensfällen wird durch Haftpflichtversicherungen ausreichend abgedeckt.
Makroökonomische Rahmenbedingen wie die allgemeine wirtschaftliche Situation sowie politische Entwicklungen (Steuern, Umweltpolitik) spielen branchenbedingt ebenfalls eine bedeutende Rolle und müssen stets kritisch geprüft werden.

Bestandsgefährdende Risiken sind derzeit nicht erkennbar.

Grundsätzlich sehen wir optimistisch in die Zukunft und sehen uns gut für die Herausforderungen gerüstet.

3.2. "Spezieller" Risikobericht bezüglich originärer und derivativer Finanzinstrumente

Die in der Bilanz ausgewiesenen originären Finanzinstrumente sind Gegenstand des allgemeinen Risikomanagements des Unternehmens, welches in den Buchhaltungs- und Bilanzierungsmethoden seinen Niederschlag findet. Außer den bereits im Jahresabschluss und im Anhang berücksichtigten Risiken bestehen keine weiteren Preisänderungs-, Ausfall-, Liquiditäts- und Cash-Flow-Risken.

Derivative Finanzinstrumente sind derzeit nicht vorhanden.

4. Sonstiges

4.1. Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres

Es sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung für das Unternehmen zu berichten.

4.2. Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

Für das laufende Geschäftsjahr wird mit demselben Umsatz wie 2024 gerechnet.

4.3. Forschung und Entwicklung

Wir sind bemüht, unsere Produkte hinsichtlich Schichtungsverhalten und Stillstandsverlustes kontinuierlich zu verbessern.

4.4. Zweigstellen

Derzeit gibt es keine Zweigstellen.

Lochau, am 2.4.2026

_____

Gilbert Lux
Geschäftsführer