Lagebericht

LAGEBERICHT

Funstage GmbH
Lagebericht zum
Jahresabschluss vom 31.12.2025

INHALT

Wirtschaftsbericht 3

Geschäftsverlauf, Geschäftsergebnis und Lage des Unternehmens 3

1. Geschäftsverlauf 3
2. Analyse unter Einbeziehung der wichtigsten finanziellen Leistungsindikatoren 3
2.1 Ertragslage 3
2.2 Vermögens- und Finanzlage 4
2.3 Liquiditätslage 4
3. Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren 5
3.1 Mitarbeiter 5
3.2 Umweltmanagement 5
3.3 Forschung und Entwicklung 5

Prognosebericht 6

1. Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens 6

Risikobericht 7

Risikoberichterstattung 7

1. Wesentliche Risiken und Ungewissheiten, denen das Unternehmen ausgesetzt ist 7
1.1 Konkurrenzrisiko 7
1.2 Juristisches Risiko 7
1.3 Beschaffungsrisiko 7
1.4 Kapazitätsrisiko 7
1.5 Technologierisiko 7
1.6 Forschungs- und Entwicklungsrisiko 8
1.7 Konjunkturrisiko 8
2. Risiko im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten 8
2.1 Risiko aus Forderungen und Verbindlichkeiten 8
2.2 Risiko aus Bankguthaben 8
2.3 Risiko aus Beteiligungsansätzen 8

Dank 9

WIRTSCHAFTSBERICHT

GESCHÄFTSVERLAUF, GESCHÄFTSERGEBNIS UND LAGE DES UNTERNEHMENS

1. GESCHÄFTSVERLAUF

Funstage GmbH. ist ein international führender Anbieter und Betreiber von Online/Mobile Games und Casinos. Die dafür notwendigen technischen Plattformen und Spiele werden von der Muttergesellschaft Greentube GmbH bezogen. Es werden sowohl Casinos im Freemium Modell selbst an Endkonsumenten als auch betriebsbezogene Dienstleistungen für lizenzierte Operatoren von Online Casinos angeboten.

2. ANALYSE UNTER EINBEZIEHUNG DER WICHTIGSTEN FINANZIELLEN LEISTUNGSINDIKATOREN

2.1 Ertragslage

Die Umsatzerlöse sind im Vergleich zum Vorjahr um 3,2% auf 87,4 Mio. € angestiegen. Wesentlicher Grund ist der Anstieg im Bereich Mobile Games. Das Betriebsergebnis macht mit 23,6 Mio. € 27,0% vom Umsatz aus. Das Ergebnis vor Steuern ist im Vergleich zum Vorjahr durch die höheren Umsätze angestiegen und beträgt im Geschäftsjahr 24,5 Mio. €. Insgesamt beläuft sich der Jahresüberschuss auf 19,0 Mio. €.

Umsatz und Ergebnis

TSD €	2025	2024	Veränderung %
Umsatz	87.435	84.715	3,2
Abschreibungen	345	21	1.541,5
Betriebsergebnis	23.600	21.062	12,1
in % vom Umsatz	27	25	
Finanzergebnis	854	957	–10,8
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	24.454	22.018	11,1
in % vom Umsatz	28	26	
Jahresüberschuss	19.023	17.610	8,0
in % vom Umsatz	22	21	
Bilanzgewinn/Bilanzverlust	19.631	18.108	8,4
Ausschüttung	17.500	16.500	

Die Umsatzrentabilität ist im Vergleich zum Vorjahr wieder angestiegen. Die Eigenkapitalrentabilität ist ebenfalls erneut angestiegen.

Rentabilitäten

			2025	2024
Umsatzrentabilität iwS (%)	=	ordentliches Ergebnis vor Zinsen	27,0	24,9
		Umsatzerlöse		
Umsatzrentabilität ieS (%)	=	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	28,0	26,0
		Umsatzerlöse		
Gesamtkapitalrentabilität (%)	=	ordentliches Ergebnis vor Zinsen	59,2	52,5
		Φ Gesamtkapital		
Eigenkapitalrentabilität (%)	=	Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	99,9	95,1
		Φ Eigenkapital		

2.2 Vermögens- und Finanzlage

Die Eigenkapital- und Fremdkapitalquote ist gegenüber dem Vorjahr annähernd gleich geblieben.

Kapitalquotenkennzahlen

			2025	2024
Eigenkapitalquote (%)	=	Eigenkapital	61,4	61,3
		Gesamtkapital		
Fremdkapitalquote (%)	=	Fremdkapital	38,6	38,7
		Gesamtkapital		

2.3 Liquiditätslage

Der Cashflow aus dem Ergebnis betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr 19,3 Mio. €.

Bei einer Working Capital Bewegung von-–291,8 TSD € ergibt sich ein Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit von 19,1 Mio. €.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit betrug im abgelaufenen Geschäftsjahr –143,9 TSD €, der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit –19,2 Mio €.

Funstage ist seit November 2013 Teilnehmer am Novomatic Cashpool, dies ist in die Finanzmittel nicht eingerechnet.

Der Bestand an Finanzmitteln ist mit 347,2 TSD € im Vergleich zum Vorjahr zurückgegangen.

Kapitalflussrechnung

gemäß Novomatic Konzern

TSD €	2025	2024
Betriebserfolg	23.600	21.062
CF aus dem Ergebnis	19.342	17.615
Working Capital (+/-)	–292	–4.613
CF aus betrieblicher Tätigkeit	19.050	13.002
CF aus Investitionstätigkeit	–144	–1
CF aus Finanzierungstätigkeit	–19.182	–12.639
= Veränd. liquider Mittel	–275	362
Anfangsbestand Finanzmittel	623	261
= Endbestand Finanzmittel	347	623

3. NICHTFINANZIELLE LEISTUNGSINDIKATOREN

3.1 Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt waren 81 Mitarbeiter, alles Angestellte, beschäftigt.

Funstage GmbH legt großen Wert auf die Weiterentwicklung und –bildung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Der Bedarf an Weiterbildungen wird anhand der jährlich stattfindenden Mitarbeitergespräche evaluiert, es werden sowohl fachliche als auch persönliche Weiterentwicklungsprogramme gefördert.

Zur Gesundheitsförderung unserer Mitarbeiter werden regelmäßig Arbeitsplatzevaluierungen vorgenommen, des Weiteren werden an gesundheitsfördernden Maßnahmen diverse Gesundheitschecks angeboten, sowie Obst zur Verfügung gestellt.

3.2 Umweltmanagement

Das Unternehmen leistet seinen Beitrag zum Umweltschutz durch ein eingerichtetes und gelebtes Mülltrennungssystem, des Weiteren wird ein papierloser Arbeitsplatz durch reduzierten Papierverbrauch beim Ausdrucken unterstützt. Arbeitsmittel werden fachgerecht entsorgt, sofern es keine alternative Verwendung mehr für sie gibt.

3.3 Forschung und Entwicklung

Forschung und Entwicklung findet zur Gänze in der Muttergesellschaft statt und ist für die Funstage GmbH nicht von Relevanz.

PROGNOSEBERICHT

1. VORAUSSICHTLICHE ENTWICKLUNG DES UNTERNEHMENS

Anfang 2025 wurden beide Marken, Gaminator und Slotpark, weltweit eingeführt. Durch Diversifikation bzw. einem erweiterten Angebot in geteilten Märkten soll ein weiteres Wachstum im Geschäftsjahr 2026 erreicht werden. Außerdem wird die Entwicklung von Funktionen auf der Platogo-Plattform im Einklang mit dem anhaltenden Wachstum stetig verbessert und erweitert.

Für GameTwist ist eine Migration auf die neue Bloom Boom Casino-Technologie im Gange, wobei ein Relaunch derzeit für 2027 angestrebt wird.

Um die Position in wichtigen europäischen Märkten zu stärken, werden Slot-Inhalte laufend durch Eigen-, sowie Fremdentwicklungen von Drittanbietern erweitert. Der Fokus liegt auf dem verstärkten Zugang zu Slot-Inhalten von führenden externen Anbietern und die Einführung neuer, intern entwickelter Social Slot-Inhalte. Die Implementierung von Slot-Inhalten durch Drittanbieter soll im Geschäftsjahr 2026 auch auf die Platogo Plattform ausgeweitet werden.

Auf dem europäischen Markt wurde zusätzliches Wachstumspotenzial identifiziert, welches durch die weitere Nutzung der 2025 etablierten Wachstumstreiber unterstützt wird. Weitere Auswirkungen werden durch die Integration zusätzlicher Slot-Inhalte von Drittanbietern bei Gaminator, Slotpark und Diamond Cash Slots erwartet.

Es muss darauf hingewiesen werden, dass die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen können, wenn gewisse Unsicherheiten eintreten oder sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unzutreffend erweisen.

RISIKOBERICHT

RISIKOBERICHTERSTATTUNG

1. WESENTLICHE RISIKEN UND UNGEWISSHEITEN, DENEN DAS UNTERNEHMEN AUSGESETZT IST

1.1 Konkurrenzrisiko

Viele der Konkurrenten in Gaming Bereich verfügen über große finanzielle Mittel und können auf dem Heimmarkt einen steigenden Konkurrenzdruck erzeugen, welcher sich negativ auf die Margen auswirken könnte. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass neue Marktteilnehmer in die von Funstage besetzten Segmente eintreten. Weiters ist zu erwähnen dass die Entwicklung der Umsätze aus dem Mobile Segment bis zu einem gewissen Grad vom Verhalten der „Gatekeeper" (im Wesentlichen Apple und Google) abhängig ist.

1.2 Juristisches Risiko

Der Bereich des Online Gaming sowie die zugehörigen Geschäftsmodelle sind europa- und weltweit nicht vollständig, einheitlich und unstrittig durchreguliert und ausjudiziert. Aus diesem Grund kann es insbesondere für die Partner, welche die von Funstage betriebenen Greentube Produkte und Technologien einsetzen, zu rechtlichen Auseinandersetzungen mit Regulierungsbehörden oder anderen Marktteilnehmern kommen. Dies könnte einen wesentlich negativen Effekt auf die Ertragslage in der Funstage GmbH haben.

Darüber hinaus sind in diesem Umfeld regelmäßig Änderungen der gesetzlichen Grundlagen möglich, welche ebenfalls die Ertragslage der Funstage GmbH beeinflussen können.

1.3 Beschaffungsrisiko

Die erfolgreiche Weiterentwicklung des Geschäftsmodells der Funstage ist insbesondere von der Verfügbarkeit qualifizierter Arbeitskräfte abhängig. Mit dem Wachstum steigen dabei die Anforderungen, was einerseits einen Kostendruck erzeugt und andererseits die Gefahr birgt, dass notwendige Fachkräfte nicht rechtzeitig gefunden werden können, wodurch die Entwicklungsziele verfehlt werden könnten.

1.4 Kapazitätsrisiko

Es besteht die Gefahr, dass aufgrund der Vielzahl von Geschäftsfeldern und Projekten die Entwicklungskapazität nicht ausreicht um auf Veränderungen im Marktumfeld rasch zu reagieren, was zu einer Verschlechterung der Wettbewerbsposition führen könnte.

1.5 Technologierisiko

Die Fähigkeit die Produkte direkt über das Internet an Kunden zu verteilen ist unter anderem von den Entwicklungen im Bereich der Betriebssysteme und verfügbaren Client-Technologien abhängig. Kurzfristige Änderungen bedingt durch dominante Marktplayer in diesem Bereich könnten diese Fähigkeit beeinträchtigen, was eine negative Auswirkung auf die Ertrags- und Vermögenslage zur Folge haben könnte.

1.6 Forschungs- und Entwicklungsrisiko

Insbesondere im Bereich der Forschung und Entwicklung bestehen technische Risiken, die wesentliche Projektverzögerungen zur Folge haben können und die Rentabilität der betroffenen Projekte beeinträchtigen können.

1.7 Konjunkturrisiko

Im Zusammenhang mit der allgemeinen Wirtschaftslage sind negative Auswirkungen in Krisenzeiten möglich, auch wenn der Bereich der Spiele mit Geldeinsatz als verhältnismäßig krisenresistent gilt.

2. RISIKO IM ZUSAMMENHANG MIT FINANZINSTRUMENTEN

Die für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens wesentlichen Finanzinstrumente sind die Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, übrige Forderungen bzw. Verbindlichkeiten sowie Kassa, Bankguthaben und Bankverbindlichkeiten.

2.1 Risiko aus Forderungen und Verbindlichkeiten

Zum Abschlussstichtag des Geschäftsjahres 2025 bestehen Forderungen aus Lieferungen und Leistungen in der Höhe von 148 TSD€, Forderungen an verbundene Unternehmen in Höhe von 30,0 Mio. € (hiervon Novomatic/Greentube Cashpool per 31.12.2025 mit 12,3 Mio. €) sowie sonstige Forderungen in Höhe von 9,5 Mio. € und Forderungen gegenüber Paymentprovidern in Höhe von 0,8 Mio. €. Generell ist die Bonität unserer Kunden sehr gut; Forderungsausfälle sind in der Vergangenheit kaum aufgetreten. Wo ein Risiko erkennbar war, wurde dieser Tatsache durch die Bildung von Wertberichtigungen Rechnung getragen. Aufgrund der guten Liquiditätslage in den verbundenen Unternehmen besteht auch für diese Forderung kein nennenswertes Ausfallrisiko.

Beinahe alle Forderungen werden in Euro fakturiert und auch die bestehenden Auslandsverbindlichkeiten sind zum großen Teil in Euro fakturiert, sodass die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf die Ertragslage des Unternehmens verhältnismäßig gering ausfallen.

2.2 Risiko aus Bankguthaben

Die Guthaben bei Kreditinstituten der Funstage GmbH in Höhe von 0,3 Mio. € sind im Wesentlichen bei inländischen Bankinstituten angelegt, variabel verzinst und großteils in Euro, sodass es zu keinen Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf die Ertragslage kommen kann. Ausfallsrisiken für den Bankguthabenbestand schalten wir aus, indem wir unsere Mittel nur bei Banken bester Bonität veranlagen bzw. unseren Zahlungsverkehr nur über solche Banken abwickeln.

Ein Liquiditätsrisiko in Bezug auf die eingegangenen Verbindlichkeiten sehen wir aus heutiger Sicht nicht.

2.3 Risiko aus Beteiligungsansätzen

Die Funstage GmbH hält 0,36% der Anteile an der Greentube Slovakia s.r.o. (vormals FMA s.r.o. und SoWhat! s.r.o.) mit einem Buchwert von € 798.

Docusign Envelope ID: E244C285-0D2C-4EAA-AA13-242C719DF5D3

DANK

Wir danken allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Funstage GmbH für ihr großes Engagement, mit dem sie wesentlich zur Weiterentwicklung und zum Erfolg des Unternehmens beigetragen haben.

Wien, 27. März 2026

Signed by:
Ronald van den Brink
1E700F244C704D3...

Ronald Van den Brink

DocuSigned by:
DFB748FA569D416...

Bernd Eibl