LAGEBERICHT

1. Bericht über den Geschäftsverlauf und die wirtschaftliche Lage

Die Tscherne-Sport GmbH ist Teil der Intersport Gruppe in Österreich und trägt mit den beiden Flagship Standorten in Raum Salzburg wesentlich zur Positionierung der Intersport als serviceorientierter Qualitätsanbieter mit Schwerpunkt auf stationären Einzelhandel bei.

a. Geschäftsverlauf

Die Rahmenbedingungen im österreichischen Einzelhandel gestalteten sich in den Geschäftsjahren 2024 und 2025 außerordentlich anspruchsvoll. Das Marktumfeld war durch eine persistente Konsumzurückhaltung der privaten Haushalte geprägt, die primär auf die verzögerten Effekte der Inflation und eine damit einhergehende Verunsicherung der Verbraucher zurückzuführen ist. Parallel dazu sah sich der Sektor mit einem massiven Kostendruck konfrontiert insbesondere in den Bereichen Personal, Energie und Mieten, was den Margendruck verschärfte und die marktweite Konsolidierung (Marktbereinigung) weiter forcierte.

Speziell der Sportartikelmarkt konnte sich dieser negativen Dynamik nicht entziehen. Laut Daten der Statistik Austria verzeichnete das Segment bereits im Gesamtjahr 2024 einen nominellen Umsatzrückgang. Dieser Trend setzte sich im ersten Halbjahr 2025 unvermindert fort, wobei der reale Umsatzverlust aufgrund der Preissteigerungen oft noch deutlicher ausfiel als der nominelle Wert.

In einem von Stagnation und Marktbereinigung geprägten Umfeld hat die Tscherne-Sport GmbH im Geschäftsjahr 2024/2025 eine leichte Umsatzsteigerung erzielt. Diese sowie die Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und die Synergieeffekte des Intersport Verbundes führten zu einer Verringerung des negativen Erfolges.

b. Bericht über die Zweigniederlassungen

Es bestehen keine im Firmenbuch eingetragene Zweigniederlassungen.
Es werden Filialen in Salzburg als Intersport Flagshipstore betrieben. Im Norden die Filiale Bergheim, im Süden die Filiale Alpenstraße.

c. Finanzielle Leistungsindikatoren

Vermögenslage

	31.08.2025 TEUR	31.08.2024 TEUR	+/- TEUR	%
kurzfristiges Umlaufvermögen				
Vorräte	2.880	2.670	211	7,9
Lieferforderungen	174	193	-19	-9,8
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	815	957	-142	-14,8
sonstige Forderungen	23	11	13	114,7
flüssige Mittel	147	420	-272	-64,9
Rechnungsabgrenzungsposten	22	24	-1	-6,1
	4.062	**4.273**	**-211**	**-4,9**
kurzfristiges Fremdkapital				
kurzfristige Rückstellungen	161	147	14	9,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	526	300	226	75,4
Lieferverbindlichkeiten	1.376	1.485	-109	-7,3
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.007	3.380	-1.373	-40,6
sonstige Verbindlichkeiten	185	190	-6	-2,9
	4.254	**5.502**	**-1.248**	**-22,7**
Working Capital (Netto-Umlaufvermögen)	**-192**	**-1.229**	**1.037**	**-84,4**
Anlagevermögen				
Sachanlagen	4.738	6.029	-1.290	-21,4
Finanzanlagen	176	217	-40	-18,5
	4.915	**6.245**	**-1.330**	**-21,3**
langfristiges Umlaufvermögen				
Aktive latente Steuern	**28**	**42**	**-14**	**-32,6**
langfristiges Fremdkapital				
langfristige Rückstellungen	372	497	-125	-25,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.200	1.500	-300	-20,0
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.000	1.255	745	59,3
	3.572	**3.252**	**320**	**9,8**
Reinvermögen (Eigenkapital)	**1.178**	**1.805**	**-627**	**-34,7**
Stammkapital	**50**	**50**	**0**	**0,0**
Kapitalrücklagen	**5.000**	**5.000**	**0**	**0,0**
Bilanzverlust	**-4.100**	**-3.522**	**-578**	**16,4**
Investitionszuschüsse	**228**	**277**	**-49**	**-17,6**
Summe Eigenkapital	**1.178**	**1.805**	**-627**	**-34,7**
Summe Fremdkapital	**7.827**	**8.754**	**-928**	**-10,6**
Bilanzsumme	9.005	**10.560**	**-1.555**	**-14,7**

Finanzlage
Kapitalflussrechnung nach AFRAC 36

	2024/2025 TEUR	2023/2024 TEUR
1. Ergebnis vor Steuern	-774	**-1.031**
2. Abschreibungen/Zuschreibungen auf Vermögensgegenstände des Bereichs Investitionstätigkeit		
a. Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	1.331	1.325
b. Abschreibungen auf Finanzanlagen und sonstige Finanzinvestitionen	1	0
c. Auflösung Investitionszuschüsse	-49	-49
	1.283	**1.282**
3. Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Bereichs Investitionstätigkeit		
a. Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen und sonstigen Finanzinvestitionen	0	0
b. Buchwert ausgeschiedener Anlagen	0	4
	0	**4**
4. Beteiligungserträge, Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens sowie sonstige Zinsen und ähnliche Erträge/Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
a. Erträge aus Beteiligungen	0	-42
b. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	0
c. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	298	303
	298	**261**
5. Netto-Geldfluss aus dem betrieblichen Ergebnis	**807**	**516**
6. Zunahme/Abnahme der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva		
a. Vorräte	-211	1.113
b. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	19	110
c. Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	142	-264
d. sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	-13	60
e. aktive Rechnungsabgrenzungsposten	1	-19
	-62	**1.000**
7. Zunahme/Abnahme von Rückstellungen		
a. Rückstellungen für Abfertigungen und Pensionen	-113	11
b. sonstige Rückstellungen	2	-10
	-111	**1**
8. Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva		
a. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-109	-57
b. Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	-629	1.700
c. sonstige Verbindlichkeiten	-5	-57
	-743	**1.586**
9. Netto-Geldfluss aus der betrieblichen Tätigkeit vor Steuern	**-109**	**3.097**

10.	**Zahlungen für Ertragsteuern**		
	a. Steuern vom Einkommen	196	258
	b. aktive latente Steuern	14	5
	c. Ertragsteuerrückstellungen	1	1
		210	**264**
11.	**Netto-Geldfluss aus der betrieblichen Tätigkeit**	**101**	**3.361**
12.	**Einzahlungen aus Finanzanlagenabgang und sonstigen Finanzinvestitionen**		
	a. Erlös aus dem Verkauf von Finanzanlagen und Finanzinvestitionen des Umlaufvermögens	40	**0**
13.	**Auszahlungen für Anlagenzugang (ohne Finanzanlagen)**		
	a. Zugänge lt Anlagenspiegel	-41	**-38**
14.	**Investitionszuschüsse**	0	**0**
15.	**Einzahlungen aus Beteiligungs-, Zinsen- und Wertpapiererträgen**		
	a. Beteiligungserträge	0	42
	b. sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	0
		0	**42**
16.	**Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit**	**-1**	**4**
17.	**Einzahlungen/Auszahlungen für die Aufnahme/Tilgung von Finanzkrediten**	-74	**-2.863**
18.	**Auszahlungen für Zinsen und ähnliche Aufwendungen**	-298	**-303**
19.	**Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit**	**-372**	**-3.166**
20.	**zahlungswirksame Veränderung der Zahlungsmittel**	**-272**	**199**
21.	**Zahlungsmittel am Beginn der Periode**	419	**220**
22.	**Zahlungsmittel am Ende der Periode**	**147**	**419**

Ertragslage

	2024/2025 TEUR	2023/2024 TEUR	+/- TEUR	%
Umsatzerlöse	12.441	12.263	178	1,5
Betriebsleistung	**12.441**	**12.263**	**178**	**1,5**
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen				
Materialaufwand	-6.893	-7.059	166	2,4
Aufwendungen für bezogene Leistungen	-13	-8	-5	-54,6
Skontoerträge, Boni, Rabatte	202	159	43	-27,3
	-6.704	-6.909	205	3,0
Rohertrag I	**5.737**	**5.355**	**383**	**7,2**
Personalaufwand				
Löhne	-173	-227	54	24,0
Gehälter	-2.030	-1.985	-45	-2,3
soziale Aufwendungen	-657	-666	10	1,4
davon Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Vorsorgekassen	-47	-38	-9	-24,5
davon Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-607	-619	12	1,9
	-2.859	-2.878	19	0,7
Rohertrag II	**2.878**	**2.476**	**402**	**16,2**
sonstige betriebliche Erträge	107	136	-30	-21,8
sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.116	-2.052	-65	-3,2
Finanzerträge				
Erträge aus Beteiligungen	0	42	-42	-100,0
Erträge aus dem Abgang von Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens	0	0	0	0,0
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0	0	0	459,4
	0	42	-42	-100,0
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	**868**	**603**	**265**	**44,0**
Abschreibungen	-1.344	-1.331	-13	-1,0
Abschreibungen aus Finanzanlagen	-1	0	-1	k. A.
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	**-476**	**-728**	**252**	**-34,6**
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-298	-303	5	1,6
Ergebnis vor Steuern (EBT)	**-774**	**-1.031**	**257**	**-24,9**
Steuern vom Einkommen	196	258	-62	24,0
Jahresfehlbetrag	**-578**	**-773**	**195**	**-25,2**

Kennzahlen gemäß Unternehmensreorganisationsgesetz (URG)

Ermittlung der Eigenmittelquote gemäß § 23 URG:

		2024/2025 EUR	2023/2024 EUR
	Eigenkapital laut Bilanz	950.259,73	1.528.448,04
	Gesamtkapital (§224 Abs. 3 UGB)	9.005.092,05	10.559.981,82
-	von den Vorräten absetzbare Anzahlungen	0,00	0,00
-	Investitionszuschüsse	-228.177,26	-277.047,75
=	Gesamtkapital	8.776.914,79	10.282.934,07

Eigenmittelquote gemäß § 23 URG:

Eigenkapital x 100 / Gesamtkapital	=	**10,83 %**	**14,86 %**

Ermittlung der fiktiven Schuldentilgungsdauer gemäß § 24 URG:

		2024/2025 EUR	2023/2024 EUR
	Rückstellungen	533.218,22	644.183,68
+	Verbindlichkeiten	7.293.436,84	8.110.302,35
-	sonstige Wertpapiere und Anteile	0,00	0,00
-	von den Vorräten absetzbare Anzahlungen	0,00	0,00
-	liquide Mittel	-147.413,48	-419.790,98
=	effektives Fremdkapital	7.679.241,58	8.334.695,05
	Ergebnis vor Steuern	-774.139,27	-1.030.827,18
-	Steuern vom Einkommen	195.950,96	257.670,27
+	Abschreibungen auf das Anlagevermögen und Verluste aus dem Abgang von Anlagevermögen	1.344.282,56	1.334.515,39
-	Zuschreibungen zum Anlagevermögen und Gewinne aus dem Abgang von Anlagevermögen	0,00	0,00
-	Auflösung Investitionszuschüsse	-48.870,49	-48.890,13
+/-	Veränderung langfristiger Rückstellungen	-124.603,84	8.456,05
=	Mittelüberschuss aus der Geschäftstätigkeit	592.619,92	520.924,40

Fiktive Schuldentilgungsdauer gemäß § 24 URG:

(effektives) Fremdkapital / Mittelüberschuss aus der Geschäftstätigkeit	=	**13,0 Jahre**	**16,0 Jahre**

2. Bericht über die voraussichtliche Entwicklung und die Risiken des Unternehmens

a. Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

Für die kommenden Geschäftsjahre prognostiziert die Geschäftsführung ein weiterhin volatiles und herausforderndes Marktumfeld. Die fortschreitende Marktbereinigung im Sportfachhandel wird voraussichtlich anhalten was die Chancen auf Umsatzsteigerungen weiter erhöht. Sowohl die optimierte Lagerhaltung als auch der gezielte Einkauf von Aktionen führt zu einer weiteren Erhöhung der erzielten Deckungsbeiträge. Der Abschluss der Sanierung der A10 führt zu einer leichteren Erreichbarkeit und einer laufenden Erhöhung der Anzahl der Stammkunden aus dem südlichen Einzugsbereich. Die Umsatzsteigerungen im laufenden Jahr werden zu einem nahezu ausgeglichenen Ergebnis führen und zu einem deutlich positivem Cash-Flow. Dies gemeinsam mit der Reduktion der Abschreibungen werden mittelfristig zu einem nachhaltig positiven Ergebnis führen.

b. Wesentliche Risiken und Ungewissheiten

Die Geschäftsentwicklung der Tscherne-Sport GmbH ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die im Rahmen unseres Risikomanagements laufend überwacht werden:

- **Makroökonomische Risiken:** Das größte Risiko besteht in einer anhaltenden Konsumzurückhaltung. Die durch geopolitischen Verwerfungen im Nahen Osten und deren Auswirkungen auf die globalen Energiemärkte induzierten Steigerungen der Energiekosten sowie potenzielle Instabilitäten in den globalen Lieferketten könnten zu weiteren Preiserhöhungen führen. Dies birgt das Risiko negativer Effekte auf das verfügbare Einkommen der Konsumenten und steigender Infrastrukturkosten für unsere Standorte.
- **Markt- und Wettbewerbsrisiken:** Der Trend zum Onlinehandel sowie mögliche Anpassungen in den Direktvertriebsstrategien großer Markenhersteller (Direct-to-Consumer) stellen fortwährende Herausforderungen dar. Wir begegnen diesen durch das erlebnisorientierte Einkaufserlebnis und exzellenten Service.
- **Operative Risiken:** Wie branchenüblich unterliegt das Geschäft saisonalen und witterungsbedingten Schwankungen, die insbesondere die Warenplanung und Lagerhaltung beeinflussen. Zudem stellt die Verfügbarkeit von qualifiziertem Fachpersonal ein kritisches Risiko für die Aufrechterhaltung der Servicequalität dar.

Zusammenfassende Beurteilung: Insgesamt resultiert aus der aktuellen Marktsituation ein verschärfter Verdrängungswettbewerb. Die Tscherne-Sport GmbH ist jedoch aufgrund des soliden Eigenkapitals ihrer Mutter und der klaren Positionierung als Qualitätsführer in der Lage, die daraus resultierenden Chancen zur weiteren Marktfestigung zu nutzen. Existenzgefährdende Risiken sind zum jetzigen Zeitpunkt nicht erkennbar.

3. Bericht über die Forschung und Entwicklung

Im Berichtsjahr haben wir keine Forschungs- und Entwicklungsaktivitäten durchgeführt.

12.05.2026

Datum, Unterschriften der Geschäftsführer