MERSEN Österreich Hittisau Ges.m.b.H., Brand 389, 6952 Hittisau

L A G E B E R I C H T

der Geschäftsführer der Firma MERSEN Österreich Hittisau Ges.m.b.H., Metall- und Kunststoffverarbeitung, A-6952 Hittisau, Brand 389, über das Geschäftsjahr 2025 (01.01.2025 – 31.12.2025).

1. Geschäftsverlauf

Der Schwerpunkt der Tätigkeit liegt nach wie vor in der Herstellung von Spezialteilen aus Metall und Kunststoff für Elektromotoren und Generatoren. Der Gesamtumsatz stieg gegenüber dem Vorjahr um 19,9 %, auf TEUR 22.030. Das Geschäftsjahr wurde mit einem Jahresgewinn von TEUR 444 abgeschlossen. Der Geschäftsverlauf wurde durch margenstarke Projekte und erfolgreiche Aufträge geprägt. Das im Jahr 2024 umgestellte neue ERP-System, das interne Kapazität gebunden hatte und zu kurzfristigen Effizienzeinbußen in verschiedenen Abteilungen sowie zu einer Kostenbelastung für das Geschäftsjahr 2024 geführt hatte, entfaltete im Jahr 2025 seine Wirkung.
Es konnten Preissteigerungen und Kosteneinsparungen erzielt werden. Der zunehmende Preisdruck und damit einhergehende Wettbewerb in der Branche zeigten sich auch im vergangenen Geschäftsjahr. Um das zu kompensieren, setzte die Geschäftsführung weiterhin auf Innovationen und qualitativ hochwertige Produkte.

2. Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

Für das Geschäftsjahr 2026 wird aufgrund der bisher vorliegenden IST-Zahlen mit einer leicht steigenden Umsatzentwicklung und einem positiven Ergebnis gerechnet. Das aktuelle Inflationsniveau und Kostensteigerung v.a. bei Löhnen & Gehältern und Rohstoffen wurde bei der Erstellung der Planzahlen berücksichtigt. Gezielte Maßnahmen wie z.B. Preiserhöhungen gegenüber Kunden und weitere Einsparmaßnahmen im Fertigungsprozess sowie eine konsequente Kostenkontrolle wurden und werden weiterhin umgesetzt, um ein Erreichen der geplanten Umsatz- und Ergebnisziele für das Jahr 2026 zu ermöglichen.

3. Forschung und Entwicklung

In Zusammenarbeit mit der Schwestergesellschaft in Amiens werden bestehende Produkte weiter- und neu entwickelt.

4. Bestehende Zweigniederlassungen der Gesellschaft

Es bestehen keine Zweigniederlassungen.

5. Finanzinstrumente und Risikobericht

5.1. Finanzinstrumente

Das finanzielle Risiko aus der Verpflichtung zur Zahlung von Abfertigungen deckt die Firma MERSEN Österreich Hittisau Ges.m.b.H. durch entsprechende Rückstellungen.

Von den Exportumsätzen waren nur ca. 7,7 % mit einem Währungsrisiko behaftet. Alle anderen Lieferungen in Staaten, die nicht der EU angehören, werden in Euro abgewickelt. Bei diesen besteht kein Währungsrisiko. Ca. 39 % der Umsätze der Firma MERSEN Österreich Hittisau Ges.m.b.H. wurden 2025 mit oder über Konzernmitglieder getätigt. Somit ist das allgemeine Unternehmerrisiko relativ gering.

Seit dem Geschäftsjahr 2011 werden von der Muttergesellschaft der Konzerngruppe (MERSEN S.A., F - La Defense) für alle Konzerngesellschaften Börsengeschäfte bezüglich des Rohstoffes Kupfer getätigt (Metall-Hedging). Dadurch wird das Preissteigerungsrisiko dieses Metalls für die einzelnen Gesellschaften gemindert.

Die Finanzierung der Geschäftstätigkeit erfolgt ausschließlich über ein konzerninternes Cashpooling. Somit wird das Liquiditätsrisiko stark reduziert.

5.2. Risikobericht

Es wird erwartet, dass die Auswirkungen der allgemeinen Preissteuerung und der schwachen Konjunktur auch im Geschäftsverlauf 2026 zu spüren sein werden. Die Geschäftsleitung rechnet in diesem Zusammenhang mit erhöhtem Kostendruck und kurzfristigen Nachfrageschwankungen und trägt diesem Risiko durch Notfallpläne Rechnung. Aufgrund der Diversifizierung der Geschäftsfelder wird mit einem leicht steigenden Umsatzvolumen gerechnet. Die Risiken der Geschäftsentwicklung werden von der Geschäftsführung der Gesellschaft laufend beobachtet. Es wird monatlich ein Reporting-Package erstellt, in dem die wichtigsten Faktoren der Geschäftsentwicklung dargestellt und zusammengefasst werden.
Neben dieser umfassenden Datensammlung wird die Geschäftsführung unter anderem laufend über die aktuellen Auftragseingänge, den Auftragsbestand, die Entwicklung des Lagerbestandes, die Außenstände und die neuesten Tendenzen bei der Umsatzentwicklung informiert. Das Risiko von Forderungsausfällen wird regelmäßig überprüft und über eine Kreditabsicherung bei Coface Rechnung getragen. Preissteigerungsrisiken bezüglich des Rohstoffes Kupfer werden auch 2026 durch Metall-Hedging gemindert (siehe 5.1). Daneben bestehen bei den von der Gesellschaft schon seit Jahren hergestellten Produkten keine besonderen Preis- und Ausfallrisiken. Des Weiteren werden laufend Produktivitätsanalysen durchgeführt.

6. Instrumente zur Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage

6.1. Vermögenslage

Nachstehend wird die nach betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten gegliederte Bilanz für das aktuelle Jahr und das Vorjahr dargestellt:

Vermögen	31.12.2025		31.12.2024		Veränderung	
	€ / 1000	%	€ / 1000	%	€ / 1000	%
1. immaterielles Vermögen	311	2,75	358	3,40	-47	- 0,13
2. Sachanlagen	1.757	15,53	1.818	17,28	-61	- 0,03
3. Finanzanlagen	-	0,00	-	0,00	0	n.a.
Anlagevermögen	2.068	18,28	2.176	20,68	-108	- 0,05
4. Vorräte	4.843	42,80	5.283	50,20	-440	- 0,08
5. Forderungen u. sonst. VG	4.008	35,42	2.634	25,03	1.374	0,52
6. Kassenbestand, Guthaben KI	20	0,18	5	0,05	15	3,12
Umlaufvermögen	8.871	78,41	7.922	75,28	949	0,12
7. Aktive Rechnungsabgrenzg.	22	0,19	24	0,23	-2	- 0,08
8. Aktive latente Steuern	353	3,12	402	3,82	-49	- 0,12
Gesamtvermögen	**11.315**	**100,00**	**10.524**	**100,00**	**791**	**0,08**

Kapital	31.12.2025		31.12.2024		Veränderung	
	€ / 1000	%	€ / 1000	%	€ / 1000	%
1. Stammkapital	4.124	36,44	4.124	39,18	0	-
2. Kapitalrücklagen	4	0,03	4	0,03	0	-
3. Gewinnrücklagen	2.000	17,68	2.000	19,00	0	-
4. Bilanzverlust /-gewinn	- 3.705	-32,74	- 4.149	-39,42	444	- 0,11
Eigenkapital	2.422	21,41	1.978	18,80	444	0,22
5. Investitionszuschüsse	48	0,42	61	0,58	-13	n.a.
6. Rückstellungen	2.244	19,83	2.426	23,05	-182	- 0,08
7. erhaltene Anzahlungen	-	0,00	-	0,00	0	n.a.
8. Verbindlichkeiten ggü. KI	-	0,00	-	0,00	0	n.a.
9. Verbindlichkeiten LL.	1.168	10,33	1.112	10,57	56	0,05
10. Verbindlichkeiten ggü. verb.U.	4.936	43,63	4.644	44,13	292	0,06
11. sonstige Verbindlichkeiten	496	4,38	302	2,87	194	0,64
Fremdkapital	8.893	78,59	8.546	81,20	347	0,04
Gesamtvermögen	**11.315**	**100,00**	**10.524**	**100,00**	**791**	**0,08**

6.2. Finanzlage

6.2.1. Cash-Flow

Die nachstehende Cash-Flow-Rechnung, dargestellt als Kapitalflussrechnung nach Aktivitätsbereichen, zeigt die Investitionstätigkeit und deren Finanzierung. Sie zeigt die Veränderung des Finanzmittelfonds „liquide Mittel“ (inklusive Cash Pool) während des Jahres 2025 und die Vergleichszahlen des Vorjahres 2024.
Der Cash-Flow aus Betriebstätigkeit gibt an, inwieweit sich die liquiden Mittel aus dem laufenden Leistungsprozess verändert haben. Der Cash-Flow aus Investitionstätigkeit zeigt die im Geschäftsjahr durchgeführten Investitionen ins Anlagevermögen. Die Ermittlung der Geldflüsse wurde im Einklang mit dem neuen Fachgutachten AFRAC – Stellungnahme 36 erstellt.

Cash Flow	2025	2024
	€ / 1000	€ / 1000
Jahresfehlbetrag / -überschuss	444	-855
+ Abschreibungen auf Anlagevermögen	686	676
+ Restbuchwerte aus Anlageabgängen	0	1
- Erträge aus Abgang von Anlagevermögen	0	0
+/- Dotierung und Auflösung von langfristigen Rückstellungen	-296	-59
-/+ Zuschreibungen / Abschreibungen auf Finanzanlagevermögen	0	0
+/- Zinsen und ähnliche Aufwände	154	223
Theoretischer Cash Flow	**988**	**-15**
Veränderungen Rückstellungen	114	-179
Veränderungen Vorräte	440	-273
Veränderungen Forderungen LL + sonstige	-1.374	-110
Veränderungen Verbindlichkeiten LL + sonstige	264	100
Veränderungen aktive Rechnungsabgrenzung	2	25
Veränderungen aktive latente Steuern	49	18
Zahlung für Ertragsteuer	-8	-2
	-513	-421
I Cash Flow aus Betriebstätigkeit	**474**	**-436**
Veränderung Cash Pool	278	1.315
Zuschüsse von Gesellschaftern	0	0
Ausschüttungen an Gesellschafter	0	0
- Auszahlung für Zinsen und ähnliche Aufwände	-154	-223
II Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	**124**	**1.092**
Investition ins Anlagevermögen	-577	-656
Erlöse aus dem Abgang von Anlagevermögen	0	0
III Cash Flow aus Investitionstätigkeit	**-577**	**-656**
Veränderung liquide Mittel (Summe I + II + III)	**21**	**0**

6.2.2. Working Capital

Das Working Capital zeigt, inwieweit das kurzfristige Fremdkapital durch kurzfristiges Vermögen gedeckt ist.

Working Capital	31.12.2025	31.12.2024	Veränderung
	€ / 1000	€ / 1000	€ / 1000
a) Kassenbestand, Guthaben KI, Cash Pool	-4.719	-4.457	-262
b) kurzfristiges Fremdkapital			
sonst kurzfr. Rückstellungen	-660	-546	-114
Verbindlichkeiten KI	0	0	0
Verbindlichkeiten LL	-1.168	-1.112	-56
Verbindlichkeiten ggü. verb.U.	-197	-182	-14
sonst kurzfr. Verbindlichkeiten	-496	-302	-194
Liquidität I	-7.240	-6.600	-640
kurzfr. Forderungen und VG	4.008	2.634	1.374
Vorräte	4.843	5.283	-440
aktive Rechnungsabgrenzung	353	402	-49
Liquidität II	9.204	8.319	885
Working Capital	**1.964**	**1.719**	**245**

Das Working Capital hat sich im Vorjahresvergleich um ca. TEUR +245 auf ca. TEUR 1.964 verändert.

6.2.3. Deckungsrechnung

Die Deckungsrechnung gibt Auskunft darüber, inwieweit das langfristig zur Verfügung stehende Kapital ausreicht, das langfristig gebundene Vermögen in Hinblick auf die Finanzierung zu decken.

Deckungsgrad	31.12.2025	31.12.2024	Veränderung
	€ / 1000	€ / 1000	€ / 1000
Eigenkapital	2.422	1.979	443
Rückstellungen	1.584	1.881	-296
langfristiges Kapital	4.006	3.860	147
langfr. gebundenes Anlagevermögen	-2.068	-2.176	108
Forderungen ggü. verb.U. (RLZ > 1 Jahr)	0	0	0
abzüglich	-2.068	-2.176	108
Über- / Unterdeckung	**1.938**	**1.683**	**255**

Die Überdeckung des langfristig gebundenen Vermögens durch langfristig zur Verfügung stehendes Kapital beträgt zum Stichtag ca. TEUR 1.938.

6.2.4. Effektivverschuldung

Die Effektivverschuldung wird für die Ermittlung statischer Liquiditätskennzahlen herangezogen.

Die aus den Positionen der Bilanz ermittelte Liquidität stellt grundsätzlich eine Vergangenheitsbetrachtung dar. Die Entwicklung der Kennzahlen über mehrere Jahre zeigt eine Verbesserung oder Verschlechterung der Liquiditätslage des Unternehmens.

Effektivverschuldung	31.12.2025	31.12.2024	Veränderung
	€ / 1000	€ / 1000	€ / 1000
Fremdkapital	8.893	8.546	347
- Forderungen und sonstige VG	-4.008	-2.634	-1.374
-Kassenbestand und Guthaben KI	-20	-5	-15
Über- / Unterdeckung	**4.864**	**5.907**	**-1.043**

Im aktuellen Geschäftsjahr liegt eine Unterdeckung des Fremdkapitals von TEUR 4.864 vor.

6.2.5. Entschuldungsdauer

Die Effektivverschuldung, verstanden als Saldo aus Fremdkapital und liquiden Mitteln des Umlaufvermögens, wird zum theoretischen Cash-Flow der Gesellschaft in Beziehung gesetzt. Daraus errechnet sich der theoretische Zeitraum, nach welchem die Gesellschaft bei gleichbleibender Cash-Flow-Situation schuldenfrei wäre.

Entschuldungsdauer	31.12.2025	31.12.2024	Veränderung
	€ / 1000	€ / 1000	€ / 1000
Fremdkapial	8.893	8.546	347
- flüssige Mittel	-20	-5	-15
Effektivverschuldung	**8.872**	**8.541**	**331**
Theoretischer Cash Flow	988	-15	1.003
Entschuldungsdauer in Jahren	**9,0**	**-567,4**	576

6.3. Ertragslage

6.3.1. Aufgliederung des Jahreserfolges

Die Ertragslage wird durch die nachstehende, nach betriebswirtschaftlichen Grundsätzen gegliederte Erfolgsrechnung ersichtlich gemacht:

Gewinn- und Verlustrechnung	31.12.2025		31.12.2024		Veränderung	
	€ / 1000	%	€ / 1000	%	€ / 1000	%
Umsatzerlöse	22.030	101,72	18.379	98,85	3.651	19,64
Bestandsveränderungen	- 373	-1,72	214	1,15	-587	-3,16
aktivierte Eigenleistungen	157	0,72	143	0,77	14	0,07
MaterialAW und AW bez.Leistungen	- 7.020	-32,42	- 6.704	-36,06	-316	-1,70
Rohgewinn	**14.793**	**68,31**	**12.031**	**64,71**	**2.762**	**14,85**
Personalaufwand	- 8.815	-40,70	- 8.949	-48,13	134	0,72
Abschreibungen	- 686	-3,17	- 676	-3,64	-10	-0,05
sonst. betriebl. Erträge	13	0,06	160	0,86	-147	-0,79
sonst. betriebl. Aufwendungen	- 4.650	-21,47	- 3.179	-17,10	-1.471	-7,91
Betriebserfolg	**655**	**3,03**	**- 613**	**-3,30**	**1.268**	**6,82**
Finanzerfolg	- 154	**-0,71**	- 223	**-1,20**	**69**	**0,37**
Ergebnis vor Steuern	**502**	**2,32**	**- 836**	**-4,50**	**1.338**	**7,20**
Steuern vom Einkommen	- 57	-0,26	- 19	-0,10	-38	-0,20
Jahresfehlbetrag / -überschuss	**444**	2,05	**- 855**	-4,60	**1.300**	**6,99**
Verlustvortrag aus Vorjahren	- 4.149	-19,16	- 3.293	-17,71	-856	-4,60
Bilanzverlust	**- 3.704**	**-17,10**	**- 4.149**	**-22,31**	**444**	**2,39**

6.3.2. Umsatzrentabilität

Umsatzrentabilität	2025	2024
	€ / 1000	€ / 1000
Betriebserfolg	655	-614
Umsatzerlöse	22.030	18.379
Umsatzrentabilität in %	**2,97%**	**n/a**

6.3.3. Gesamtkapitalrentabilität

Zur Ermittlung der Gesamtkapitalrentabilität wird der Erfolg des eingesetzten Gesamtkapitals zum durchschnittlich im Berichtszeitraum eingesetzten Gesamtkapitals in Beziehung gesetzt:

Gesamtkapitalrentabilität	2025	2024
	€ / 1000	€ / 1000
Ergebnis vor Steuern	502	-836
Zinsen und ähnl. AW	0	0
Erfolg des einges. Gesamtkapitals	**502**	**-836**
eingesetztes Gesamtkapital 01.01.	10.524	10.199
eingesetztes Gesamtkapital 31.12.	11.315	10.524
Durchschnitt des einges. Gesamtkapitals	**10.920**	**10.362**
Gesamtkapitalrentabilität in %	**4,59%**	**n/a**

6.3.4. Eigenkapitalrentabililät

Eigenkapitalrentabilität	2025	2024
	€ / 1000	€ / 1000
Ergebnis vor Steuern	502	-836
eingesetztes Eigenkapital 01.01.	1.978	2.834
eingesetztes Eigenkapital 31.12.	2.422	1.978
Durchschnitt des einges. Eigenkapitals	**2.200**	**2.406**
Eigenkapitalrentabilität in %	**22,80%**	**n/a**

Hittisau, am 17. Juni 2026

Wolfgang Eberle, Geschäftsführer