Docusign Envelope ID: 9B8A2478-BA29-8E16-82EB-A7B3FC4B7CAD

LAGEBERICHT

Geschäftsverlauf und wirtschaftliche Lage

Die Target Distribution GmbH betreibt den Großhandel mit EDV-Geräten, EDV-Software und EDV-Zubehör, wobei der Tätigkeitsschwerpunkt in Österreich liegt.

Neben dem Standort in Koblach besteht ein Büro in Wien.

Die wesentlichen finanziellen Leistungsindikatoren stellen sich wie folgt dar:

Kennzahlen zur Ertragslage	2025	Vorjahr
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	-1.203.208,31	-174.119,26
Kapitalrentabilität		
Eigenkapitalrentabilität (ROE)	-33,40 %	-11,67 %
Gesamtkapitalrentabilität (ROI)	-7,53 %	-1,46 %

Kennzahlen zur Vermögens- und Finanzlage	2025	Vorjahr
Nettoverschuldung (Net Debt)	-2.959.199,13	-2.018.198,48
Nettoumlaufvermögen (Working Capital)	4.079.638,23	5.810.869,92
Eigenkapitalquote (Equity Ratio)	21,20 %	46,17 %
Nettoverschuldungsgrad (Gearing)	-71,78 %	-34,91 %

Cash-Flow-Kennzahlen (in T-EUR)	2025	Vorjahr
Netto-Geldfluss (Cash-Flow) aus dem Ergebnis	-1.568	-668
Netto-Geldfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-8.343	-1.940
Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit	-130	-10
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit	9.381	2.123

Die Zahlen des laufenden Jahres sind mit jenen des Vorjahres nur bedingt vergleichbar, weil mit Beschluss der Generalsversammlung vom 10.12.2024 der Bilanzstichtag der Gesellschaft auf den 31. Dezember eines jeden Jahres verlegt wurde. Für den Zeitraum 01.04.2024 bis 31.12.2024 wurde daher ein Rumpfgeschäftsjahr gebildet. Die Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres beinhaltet folglich einen Zeitraum von lediglich 9 Monaten, während sich die Vergleichswerte des laufenden Geschäftsjahres auf 12 Monate bezieht.

Der Umsatzrückgang um etwa ein Drittel ist unter anderem durch den Wegfall eines für die Ertragssituation bedeutsamen Herstellers bedingt. Margenverluste beim wichtigsten Hersteller sind die Hauptursache für den Rückgang des Rohertrags um 0,5% auf 2,4% vom Umsatz.

Wesentliche Ereignisse:

Im Geschäftsjahr 2025 waren keine besonderen Ereignisse zu verzeichnen.

Docusign Envelope ID: 9B8A2478-BA29-8E16-82EB-A7B3FC4B7CAD

Target Distribution GmbH

LAGEBERICHT

Voraussichtliche Entwicklung und Risiken des Unternehmens

In Bezug auf das bestehende Hersteller/Produktportfolio wird das Halten der Marktanteile bzw. deren moderater Ausbau durch Konzentration auf die eigene Kernkompetenz, den optimalen Vertrieb von EDV-Ausstattungen an den Handel, angestrebt. Risiken ergeben sich aus der gegenwärtigen, unsicheren Marktsituation sowie aus der Abhängigkeit von einem großen Lieferanten und damit verbunden von der erfolgreichen Markteinführung der von diesem Lieferanten produzierten Geräte und Neuentwicklungen.

Als strategischer Schritt zur Reduzierung dieser Abhängigkeit und zur deutlichen Erhöhung der Marktanteile auf dem österreichischen Kundenmarkt für ITK-Produkte ist für das laufende Wirtschaftsjahr die Verschmelzung mit der Muttergesellschaft ALSO Austria GmbH vorgesehen. Infolge dieser Maßnahme werden die sich ergänzenden Produktportfolios sowie die Möglichkeit zur Nutzung von Synergien als Basis für mittel- und langfristiges Wachstum des Marktanteils und für die Verbesserung der Profitabilität betrachtet.

Auf die optimale Bewirtschaftung des Working Capitals wird auch zukünftig zu achten sein.

Risikomanagement

Bei den Kundenforderungen wird auf ein aktives Management geachtet. Dies umfasst insbesondere ein strukturiertes Mahnwesen sowie eine Kreditausfallversicherung. Die Bewirtschaftung der Kundenforderungen mittels Factoring wurde zum 30.09.2025 beendet. Die Gesellschaft ist in das Cash-Pooling der ALSO-Gruppe eingebunden. Benötigte Liquidität wird auf Tagesbasis zur Verfügung gestellt, Überschüsse werden verzinslich angelegt. Ebenso wird auf eine strukturierte Lagerbewirtschaftung mit klar definierten Arbeitsabläufen geachtet. Hinsichtlich des IT-Risikos wurde im Geschäftsjahr 2022 wieder in die Server-Infrastruktur investiert, um die Sicherheit der Daten zu gewährleisten. Die letzte Betriebsprüfung erfolgte im Sommer 2020 und umfasste den Veranlagungszeitraum 2015 bis 2019. Dabei ergaben sich wie auch bei den vorangegangenen Betriebsprüfungen keine Beanstandungen. Auch die Lohnverrechnung ist bis inklusive 2023 vom Finanzamt und der Gebietskrankenkasse geprüft. Die eingeführte Kostenrechnung sowie das Controlling-System "Corporate Planner" werden laufend adaptiert und weiterentwickelt.

Forschung und Entwicklung

Derzeit bestehen keine dezidierten Forschungs- und Entwicklungsprojekte.

Nicht finanzielle Leistungsindikatoren

- Umweltbelange
Das Unternehmen ist Lizenznehmer der Altstoff Recycling Austria AG (ARA) zur Umsetzung der EU-Richtlinien hinsichtlich Verpackungsmaterial sowie Mitglied der European Recycling Plattform (ERP) zur Umsetzung der EU-Direktiven hinsichtlich Elektro-Altgeräten und Batterieentsorgung. Das Unternehmen ist Vertragspartner der Urheberrechtsverwertungsgesellschaft Literar Mechana und Austro Mechana und erfüllt die gesetzlichen Anforderungen der hinsichtlich von Unternehmen in den österreichischen Markt gebrachten Produkte gegenüber diesen Gesellschaften.

- Arbeitnehmerbelange
Target Distribution kann langfristig nur mit hochqualifizierten Mitarbeitern erfolgreich sein. Deshalb werden Trainingsmaßnahmen für Mitarbeiter gefördert und beinhalten sowohl fachlich-technische Trainings als auch persönlichkeitsbildende Schulungen (Kommunikation, Konfliktmanagement, Führungskräfteausbildung und Teamtrainings).

Koblach, den 22.05.2026

Target Distribution GmbH

DocuSigned by:
Driton Deda
82F8D64E240642C...
Driton Deda
Geschäftsführer

Signiert von:
Martin Poglin
4430181A26C24F2...
Martin Poglin
Geschäftsführer