Lagebericht

Geschäftsverlauf

Geschäftsentwicklung im Jahr 2025

Mit Beschluss vom 31.10.2017 wurde über das Vermögen der Cordial Ferienclub Aktiengesellschaft (im Folgenden kurz Cordial AG), zu 17 S 118/17b des Landesgerichtes Linz, und über das Vermögen der Tochtergesellschaft Cordial Hotelbetriebsgesellschaft m.b.H (im Folgenden kurz Cordial GmbH), zu 17 S 121/17v des Landesgerichtes Linz, das Insolvenzverfahren eröffnet. Die Unternehmen haben bereits mit Einbringung des Insolvenzeröffnungsantrags einen Antrag auf Abschluss eines Sanierungsplans gestellt.

Im Rahmen des Insolvenzverfahrens wurde der Geschäftsbetrieb der Unternehmen wesentlich umstrukturiert. Auf Ebene der Cordial AG wurden sämtliche Clubmitgliedschaftsverträge, das sind Beherbergungs-, Punktekorb- und Cordial-Card-Verträge, aufgelöst. Die Cordial AG hat ihre operative Geschäftstätigkeit und den Verkauf der Clubmitgliedschaften eingestellt und fungierte im Wesentlichen als Vermögensverwaltungsgesellschaft.

In der Hauptversammlung vom 5.9.2024 wurde schließlich die Auflösung der Gesellschaft mit Ablauf des 31.12.2024 beschlossen. Die Gesellschaft befindet sich seither in Abwicklung.

In 2025 gab es keine wesentlichen Geschäftsentwicklungen. Es wurde die Abwicklung vorangetrieben und erstinstanzlich wurde das Verfahen gegen ehemalige Vertragspartner gewonnen.

Personal- und Sozialwesen

Die Cordial Ferienclub AG beschäftigte zum 31.12.2025 keine Dienstnehmer.

Lage der Gesellschaft

Absatzlage

Mangels operativer Geschäfte hat das Unternehmen keine Einnahmen mehr und setzt auch keine Produkte mehr ab.

Vermögenslage

Das Vermögen der Cordial Ferienclub AG ist im Wesentlichen verwertet und diese befindet sich seit 01.01.2025 in Liquidation.

Finanzlage

Im laufenden Geschäftsjahr gab es keine besonderen Geschäftsfälle. Insgesamt hat sich der Finanzmittelbestand um TEUR 112 erhöht

Vermögenslage

	31.12.2025 T€	31.12.2024 T€	+/- T€	%
kurzfristiges Umlaufvermögen				
Lieferforderungen	1.500	1.500	0	0,0
sonstige Forderungen	661	426	235	55,0
flüssige Mittel	139	27	112	412,3
	2.299	**1.953**	**346**	**17,7**
kurzfristiges Fremdkapital				
kurzfristige Rückstellungen	81	94	-13	-13,3
Lieferverbindlichkeiten	444	319	124	38,9
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	10.002	9.705	296	3,1
sonstige Verbindlichkeiten	0	1	-1	-100,0
	10.527	**10.120**	**407**	**4,0**
Working Capital (Netto-Umlaufvermögen)	**-8.228**	**-8.167**	**-61**	**0,7**
Anlagevermögen				
Immaterielles Vermögen	1	1	0	-22,2
Finanzanlagen	0	178	-178	-100,0
	1	**179**	**-178**	**-99,6**
Reinvermögen (Eigenkapital)	**-8.227**	**-7.988**	**-239**	**3,0**
Grundkapital	**70**	**70**	**0**	**0,0**
Bilanzverlust	**-8.297**	**-8.058**	**-239**	**3,0**
Summe Eigenkapital	**-8.227**	**-7.988**	**-239**	**3,0**
Summe Fremdkapital	**10.527**	**10.120**	**407**	**4,0**
Bilanzsumme	**2.300**	**2.131**	**169**	**7,9**

Finanzlage

- Liquidität und Verschuldungsgrad

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Liquidität	0,06	0,01	0,02
Verschuldungsgrad in %	-127,96	-126,68	-128,98

- Kapitalflussrechnung

	2025 T€	2024 T€
Ergebnis vor Steuern	**-235**	**272**
Überleitung auf den Netto-Geldfluss aus dem Ergebnis vor Steuern		
Verlust aus dem Abgang von Vermögensgegenständen des Investitionsbereichs	12	0
Abschreibungen/Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens sowie auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	0	-46
Geldfluss aus dem Ergebnis	**-223**	**227**
Zu-/Abnahme der Vorräte, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Aktiva	-235	297
Ab-/Zunahme der Rückstellungen, ausgenommen für Steuern vom Einkommen	-6	49
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva	383	-585
	155	**-284**
Netto-Geldfluss aus dem Ergebnis vor Steuern	**-80**	**-12**
Zahlungen für Steuern		
Steuern vom Einkommen	-4	-4
Veränderungen Steuerrückstellungen	-7	4
	-11	**0**
Netto-Geldfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	**-91**	**-12**
Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit		
Einzahlungen aus Finanzanlagenabgang und sonstigen Finanzinvestitionen	**166**	**0**
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit		
Einzahlungen/Auszahlungen aus der Aufnahme/Tilgung von Finanzkrediten gegenüber verbundenen Unternehmen	**37**	**2**
zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	**112**	**-10**
Finanzmittelbestand am Beginn der Periode	**27**	**37**
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	**139**	**27**

Ertragslage

	2025 T€	2024 T€	+/- T€	%
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Leistungen				
Aufwendungen für bezogene Leistungen	0	-29	29	100,0
Rohertrag I	**0**	**-29**	**29**	**-100,0**
Rohertrag II	**0**	**-29**	**29**	**-100,0**
sonstige betriebliche Erträge	0	403	-403	-100,0
sonstige betriebliche Aufwendungen	-246	-153	-93	-60,7
Aufwendungen aus Finanzanlagen	-12	0	-12	k. A.
Finanzerträge				
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	25	15	11	73,1
Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA)	**-233**	**236**	**-469**	**k. A.**
Abschreibungen	0	0	0	0,0
Abschreibungen aus Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens				
Erträge aus der Zuschreibung zu Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens	0	46	-46	-100,0
	0	46	-46	100,0
Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)	**-233**	**282**	**-515**	**k. A.**
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-2	-9	7	77,4
Ergebnis vor Steuern (EBT)	**-235**	**272**	**-507**	**k. A.**
Steuern vom Einkommen	-4	-4	0	0,0
Jahresfehlbetrag/-überschuss	**-239**	**269**	**-507**	**k. A.**

Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)

Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern entspricht dem um den Zinsaufwand korrigierten Ergebnis vor Steuern (Summe aus Z 5 und Z 10).

	2025	2024
Ergebnis vor Steuern (Summe aus Z 5 und Z 10)	-235.078,80	272.301,76
+ Zinsen und ähnliche Aufwendungen gem. § 231 Abs 2 Z 15 bzw. Abs 3 Z 14 UGB	2.096,78	9.277,99
= Ergebnis vor Zinsen und Steuern	**-232.982,02**	**281.579,75**

Berechnung des Ergebnis vor Steuern (Summe aus Z 5 und Z 10):

	2025 €	2024 €
sonstige betriebliche Erträge	142,47	403.401,82
Aufwendungen für Material und sonstige bezogene Herstellungsleistungen		
Aufwendungen für bezogene Leistungen	0,00	28.800,00
Abschreibungen		
auf Sachanlagen	218,75	218,75
sonstige betriebliche Aufwendungen	246.195,85	153.160,18
Zwischensumme aus Z 1 bis 4 (Betriebsergebnis)	**-246.272,13**	**221.222,89**
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	25.126,31	14.516,67
davon aus verbundenen Unternehmen	0,00	14.516,67
Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens	0,00	45.840,19
Aufwendungen aus Finanzanlagen	11.836,20	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	2.096,78	9.277,99
davon betreffend verbundene Unternehmen	0,00	7.667,82
Zwischensumme aus Z 6 bis 9 (Finanzergebnis)	**11.193,33**	**51.078,87**
ERGEBNIS VOR STEUERN (SUMME AUS Z 5 UND Z 10)	***-235.078,80***	***272.301,76***

Berechnung der Zinsen und ähnlichen Aufwendungen:

	2025 €	2024 €
Anspruchszinsen	141,76	0,00
Darlehenszinsenaufwand	1.955,02	1.607,25
Zinsaufwand verbundene Unternehmen	0,00	7.667,82
Verzugszinsenaufwand	0,00	2,92
	2.096,78	9.277,99

Eigenkapitalrentabilität

Die Eigenkapitalrentabilität ergibt sich aus dem Verhältnis des Ergebnis vor Steuern (Summe aus Z 5 und Z 10) zum Eigenkapital.

Berechnung:	2025	2024
Ergebnis vor Steuern (Summe aus Z 5 und Z 10) x 100 / Eigenkapital zum 01.01.2025	**2,9 %**	**-3,3 %**

Gesamtkapitalrentabilität

Die Gesamtkapitalrentabilität ergibt sich aus dem Verhältnis des Ergebnisses vor Zinsen und Steuern zum Gesamtkapital.

Berechnung:	2025	2024
Ergebnis vor Zinsen und Steuern x 100 / Gesamtkapital zum 01.01.2025	**-10,9 %**	**11,8 %**

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach Schluss des Geschäftsjahres

Wirtschaftliche und politische Ereignisse

Die global angespannte politische Situation, sowie die noch immer auf den Märkten herrschende Unsicherheit hat keine Auswirkung auf das Geschäft der Cordial AG.

Voraussichtliche Entwicklung der Gesellschaft

Das gesamte Vermögen der Cordial AG und deren Tochtergesellschaft Cordial GmbH wurde zur Finanzierung der Sanierungsplanquote im Sinne des mit den Gläubiger abgeschlossenen Sanierungsplans verwertet. In der Hauptversammlung vom 5.9.2024 wurde schließlich die Auflösung der Gesellschaft mit Ablauf des 31.12.2024 beschlossen. Die Gesellschaft befindet sich seither in Abwicklung. Aufgrund des noch laufenden Gerichtsverfahrens, in dem die Gesellschaft wesentliche Ansprüche gegen ehemalige Vertragspartner geltend gemacht hat, kann noch nicht prognostiziert werden, bis wann die Abwicklung beendet sein wird.

Linz, am

Dr. Faramarz Ettehadieh-Rachti
Abwickler/Liquidator