Moser Reisen GmbH
Graben 18
4010 Linz

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2025

1. Bericht über den Geschäftsverlauf und die wirtschaftliche Lage

a. Geschäftsverlauf

Moser Reisen positioniert sich ganz klar als Qualitätsveranstalter im Bereich Gruppenreisen mit „vor Ort Moser Reisen Reisebegleitung“. Aufgrund der Moser Reisen Reisebegleitung werden diese Reisen gut gebucht.

Eine zunehmende Herausforderung stellen die Konflikte und Kriege in vielen Teilen der Welt dar. In der Vergangenheit war Israel ein beliebtes Reiseziel für Gruppenreisen, aufgrund des anhaltenden Konfliktes in dieser Region sind Reisen dorthin nicht möglich. Es müssen daher immer wieder neue interessante Destinationen ins Reiseprogramm aufgenommen werden.
Eine weitere Herausforderung stellt die steigende Inflation und in diesem Zusammenhang die steigenden Kosten für Reisevorleistungen dar. Die Preissteigerungen können nicht immer an die Kunden weitergegeben werden und bedürfen einer sorgfältigen Planung und Preisgestaltung.

Das Unternehmen erzielte ein Ergebnis vor Steuern von EUR **2.190.961,34** (VJ TEUR 1.026). Nach Berücksichtigung des Steueraufwandes/-ertrages ergibt sich ein positives Jahresergebnis von EUR **1.672.649,43** (VJ TEUR 780)**.**

Eine kurze Übersicht über wesentliche Daten der Geldflussrechnung findet sich in der Beilage im Punkt A) Cash-Flow Kennzahlen. Die detaillierte Geldflussrechnung findet sich im Jahresabschluss unter den wirtschaftlichen Verhältnissen.

Vermögens- und Finanzlage

Im Berichtsjahr betrugen die Investitionen in das Sachanlagevermögen EUR 205.942,08 (VJ TEUR 143).

Die Rückstellungen für Abfertigungen, für Zeitguthaben, für Jubiläumsgelder sowie für nicht konsumierte Urlaube sind im Vergleich zum Vorjahr leicht gestiegen.

Bankverbindlichkeiten sind keine vorhanden. Der wesentliche Anteil der ausgewiesenen Verbindlichkeiten sind jene gegenüber Kunden, in Form von erhaltenen Anzahlungen, Lieferverbindlichkeiten und noch nicht eingelösten Gutscheinen.

Kennzahlen und nähere Erläuterungen finden sich in der Beilage im Punkt B) Kennzahlen zur Vermögens- und Finanzlage.

Ertragslage

Die Umsatzerlöse sind im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 2.485 gestiegen.

Der Personalaufwand hat sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 52 erhöht. Die Anzahl der durchschnittlich beschäftigten Mitarbeiter ist leicht gesunken.

Die Abschreibungen haben sich im Vergleich zum Vorjahr um TEUR 8 verringert.

Kennzahlen und nähere Erläuterungen zur Ertragslage finden sich in der Beilage im Punkt C) Kennzahlen zur Ertragslage.

b. Bericht über Zweigniederlassungen

Das Unternehmen wird nunmehr nur mehr am Standort Linz betrieben.

c. Finanzielle und nicht finanzielle Leistungsindikatoren

Als Beilage zum Lagebericht findet sich ein gesondertes Berechnungsblatt mit Kennzahlen zur Ertragslage, zur Vermögens- und Finanzlage und zum Cash-Flow.

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

a. Voraussichtliche Entwicklung des Unternehmens

Im Geschäftsjahr 2026 wird mit leicht steigenden Umsatzzahlen gerechnet. Die Ertragsentwicklung soll in den kommenden Jahren weiterhin kontinuierlich gesteigert werden. Das Angebot an Eigenveranstaltungen soll weiterhin ausgebaut werden und die neue Marketinglinie soll den Erfolg im Vorbild der vergangenen Jahre weiter vorantreiben.

Bereits gewonnene Kundensegmente vor allem im Bereich Senioren-, Pilger-, Lehrer- und Studienreisen sollen weiter ausgebaut werden. Durch bereits bestehende Kontakte ist dieser Entwicklung positiv entgegen zu blicken.

Aufgrund der bereits beschriebenen Herausforderungen wie Kriege und die hohe Inflation ist es schwierig, eine genaue Vorhersage über die Entwicklung des Unternehmens und der Nachfrage nach Reisen zu machen. Steigende Lebenshaltungskosten in Österreich könnten dazu führen, dass die Nachfrage im Tourismussektor sinkt.

b. Beschreibung der wesentlichen Risken und Ungewissheiten, denen das Unternehmen ausgesetzt ist

Wie oben ausgeführt kann noch nicht abgeschätzt werden, wann der Krieg in der Ukraine und der Konflikt in Nahost (Israel, Gaza und Iran) beendet wird. Weiters ist nicht absehbar, wann sich die Wirtschaft nachhaltig erholt und ob sich das Reiseverhalten der Kunden durch die Krisen ändern wird.
Eine weitere Ungewissheit sind politische Entwicklungen in vielen Teilen dieser Welt und deren Auswirkungen auf das Reiseverhalten der Österreicher.
Die allgemeine konjunkturelle Entwicklung wird einen großen Einfluss auf den zukünftigen Geschäftsverlauf haben.
Die Entwicklung der Energiepreise auf dem internationalen Markt ist auch weiterhin eine bedeutende unbekannte Größe.

Einen nicht unwesentlichen Einfluss im Reisebüro- und Reiseveranstaltungsgewerbe haben weiterhin die Risikofaktoren Umweltkatastrophen, internationale diplomatische Beziehungen und die oftmals medial aufgebauschte Terrorgefahr. Umweltkatastrophen waren schon bisher ein ungewisser Faktor, nun kommen auch noch Pandemien als Risiko hinzu, da diese weder beeinflussbar noch voraussehbar sind.

Hinsichtlich des politischen Weltgeschehens bleibt eine Mäßigung im Bereich der internationalen politischen Beziehungen abzuwarten.

Finanzielle Risiken können weitestgehend ausgeschlossen werden.

c. Arbeitnehmerbelange

Keine besonderen Vorkommnisse.

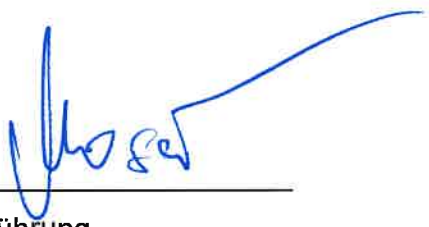
3. Forschung und Entwicklung

Im Unternehmen findet keine Forschungs- und/oder Entwicklungstätigkeit statt.

4. Sicherungsgeschäfte

Das Unternehmen verfügt über keine derivativen Finanzinstrumente.

Linz, am



Geschäftsführung

Beilage zum Lagebericht 2025

A) Cash-flow-Kennzahlen

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Netto-Geldfluss aus der betrieblichen Tätigkeit	1.746	1.830
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit	84	264
Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	0	-1.000
zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	1.830	1.093
Finanzmittelbestand am Beginn der Periode	9.241	8.148
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	11.071	9.241

B) Kennzahlen zur Vermögens- und Finanzlage

a) Nettoverschuldung (Net Debt)

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Anleihen	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0	0
Rückstellungen für Abfertigungen	337	320
Rückstellungen für Pensionen	791	849
Rückstellungen für Jubiläumsgelder	334	311
sonstiges verzinsliches Fremdkapital	0	0
Summe verzinsliches Fremdkapital	1.462	1.480
- flüssige Mittel	-11.071	-9.241
= Nettoverschuldung	-9.609	-7.761

Die liquiden Mittel übersteigen das verzinsliche Fremdkapital, daher liegt keine Nettoverschuldung vor.

Die Nettoverschuldung gibt die Verschuldung des Unternehmens abzüglich der nicht betriebsnotwendigen flüssigen Mittel an.

b) Nettoumlaufvermögen (Working Capital)

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Umlaufvermögen	13.770	11.230
- langfristiges Umlaufvermögen	-21	-21
= kurzfristiges Umlaufvermögen	13.749	11.209
- kurzfristiges Fremdkapital	-9.641	-3.989
= Nettoumlaufvermögen	4.108	7.220

Das Working Capital stellt das kurzfristige Finanzierungspotenzial dar.

c) Eigenkapitalquote (Equity Ratio)

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Eigenkapital	2.764	6.091
/ Gesamtkapital	14.460	11.942
Eigenkapitalquote	19,11%	51,00%

Die Eigenkapitalquote stellt den Anteil des Eigenkapitals am Gesamtkapital dar.

d) Nettoverschuldungsgrad (Gearing)

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Nettoverschuldung	-9.609	-7.761
/ Eigenkapital	2.764	6.091
= Nettoverschuldungsgrad	-347,65%	-127,42%

Die liquiden Mittel übersteigen das verzinsliche Fremdkapital, daher liegt keine Nettoverschuldung vor.

Der Nettoverschuldungsgrad (Gearing Ratio) gibt den Verschuldungsgrad des Unternehmens, bereinigt um Kapitalien, die keine Zahlungen in Form von Zinsen auslösen, an.

C) Kennzahlen zur Ertragslage

a. Umsatzerlöse (Sales)

Erläuterung der Umsatzerlöse, außer das Bericht erstattende Unternehmen legt sie gem. § 279 Z 2 UGB nicht offen.

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Umsatzerlöse	23.547	21.062

b. Ergebnis vor Zinsen und Steuern (Earnings before Interest and Taxes - EBIT)

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Ergebnis vor Steuern	2.191	1.026
-sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	-174	-279
+ Zinsen und ähnliche Aufwendungen	0	1
= Ergebnis vor Zinsen und Steuern	2.017	748

Das EBIT gibt das Ergebnis vor Steuern bereinigt um Zinsaufwendungen sowie Zinserträge an.

c. Umsatzrentabilität (Return on Sales - ROS)

in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	2.017	748
/ Umsatzerlöse	23.547	21.062
= Umsatzrentabilität	8,57%	3,55%

Die Umsatzrentabilität besagt, wie viel Prozent des Umsatzes inklusive Bestandsveränderung als Ergebnis vor Steuern verbleiben.

d. Kapitalrentabilität

I) Eigenkapitalrentabilität (Return on Equity - ROEI)

in TEUR	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Ergebnis vor Steuern	2.191	1.026
/ durchschnittliches Eigenkapital	4.428	6.201
= Eigenkapitalrentabilität	49,49%	16,55%

Die Eigenkapitalrentabilität gibt die Verzinsung des Eigenkapitals an.

II) Gesamtkapitalrentabilität (Return on Investment - ROI)

in TEUR	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Ergebnis vor Zinsen und Steuern	2.017	748
/ durchschnittliches Gesamtkapital	13.201	11.814
= Gesamtkapitalrentabilität	15,28%	6,33%

Die Gesamtkapitalrentabilität gibt die Verzinsung des Gesamtkapitals an.