



REPUBLIK ÖSTERREICH
FIRMENBUCH

FB

Jahresabschluss 28.02.2025

FN 106825x

FIRMA

Management Trust Holding
Aktiengesellschaft

Für die Zuordnung im Firmenbuch ist nicht der Firmenwortlaut, sondern ausschließlich die übermittelte Firmenbuchnummer maßgeblich.

GESCHÄFTSJAHR

vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

aufgestellt am 16.03.2026

Aktiengesellschaft

Einordnung: groß

VORANGEGANGENES GESCHÄFTSJAHR

vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

Aktiengesellschaft

PDF GENERIERT AM

19.03.2026

AUFGESTELLT VON

Dr. Martin Waldhäusl , geb. 08.05.1967

Dr. Andreas Ludwig , geb. 27.12.1959

Dipl.-Kfm. Nicky Saber , geb. 12.08.1979

Dipl.-Kfm. Thomas Tschol , geb. 14.09.1970

PRÜFWERT:

8F97DDAF5D4BA90E1C9FF1506148563B6FBA0F6
F57B9311AD53B767D9D029D51

Bestätigung der einreichenden Person

Die einreichende Person bestätigt, dass die elektronisch übermittelte Unterlage der aufgestellten Unterlage entspricht.

Hinweis zum Bestätigungsvermerk

Ein allfällig miteingereichter Bestätigungsvermerk würde sich ausschließlich auf den vom Abschlussprüfer oder Revisionsverband geprüften Jahresabschluss beziehen.

Bilanz

in EUR Vorjahr in EUR

	in EUR	Vorjahr in EUR
AKTIVA	108.519.287,35	148.846.676,23
Anlagevermögen	103.208.295,10	142.157.786,66
Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	2.016,66
Software	0,00	2.016,66
Sachanlagen	223.619,71	30.123,75
Einbauten in fremde Gebäude	176.201,13	150,18
Betriebs- und Geschäftsausstattung	47.418,58	28.037,57
geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	0,00	1.936,00
Finanzanlagen	102.984.675,39	142.125.646,25
Anteile an verbundenen Unternehmen	97.611.408,88	136.752.379,74
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	5.373.266,51	5.373.266,51
Umlaufvermögen	5.262.628,57	6.620.583,49
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	5.213.023,64	6.562.613,76
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	84.040,40	84.040,40
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	4.432.098,22	5.582.225,43
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	1.242.223,00	991.466,78
sonstige Forderungen und Vermögensgegenstände	696.885,02	896.347,93
Kassenbestand, Schecks, Guthaben bei Kreditinstituten	49.604,93	57.969,73
Rechnungsabgrenzungsposten	4.233,81	22.072,63
Aktive latente Steuern	44.129,87	46.233,45
PASSIVA	108.519.287,35	148.846.676,23
Negatives Eigenkapital / Eigenkapital	-5.375.878,33	41.673.502,33
eingefordertes Grundkapital	25.872.421,59	25.872.421,59
Grundkapital	26.511.345,00	26.511.345,00
Nennbetrag eigener Aktien	-638.923,41	-638.923,41
davon eingezahlt	25.872.421,59	25.872.421,59
Kapitalrücklagen	902.906,78	902.906,78
gebundene	263.983,37	263.983,37
nicht gebundene	638.923,41	638.923,41
Gewinnrücklagen	0,00	2.276.980,25
gesetzliche Rücklage	0,00	2.276.980,25
Bilanzverlust / Bilanzgewinn	-32.151.206,70	12.621.193,71
davon Gewinnvortrag	3.038.495,86	13.153.084,46
Rückstellungen	1.649.791,96	1.853.872,93
Rückstellungen für Pensionen	878.318,00	913.601,00
sonstige Rückstellungen	771.473,96	940.271,93
Verbindlichkeiten	112.245.373,72	105.319.300,97
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	87.270.373,72	50.770.462,12
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	24.975.000,00	54.548.838,85
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	35.505.265,95	47.540.102,47
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	35.505.265,95	19.516.263,62
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	0,00	28.023.838,85
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.008.331,96	1.391.787,68
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1.008.331,96	1.391.787,68
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	37.977.363,98	17.713.813,84
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	34.602.363,98	13.588.813,84
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	3.375.000,00	4.125.000,00
Verbindlichkeiten gegenüber Gesellschaftern	10.000.000,00	10.000.000,00
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	10.000.000,00	10.000.000,00

nachrangige Verbindlichkeiten	22.625.048,81	22.625.048,81
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	14.625.048,81	14.625.048,81
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	8.000.000,00	8.000.000,00
sonstige Verbindlichkeiten	5.129.363,02	6.048.548,17
davon aus Steuern	12.325,42	1.076,85
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit	8.409,24	10.945,71
davon mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr	1.529.363,02	1.648.548,17
davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr	3.600.000,00	4.400.000,00

Gewinn- und Verlustrechnung

in EUR Vorjahr in EUR

nach dem Gesamtkostenverfahren

Umsatzerlöse	3.380.810,40	2.910.000,00
sonstige betriebliche Erträge	535.059,47	1.902.575,88
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	57.178,00	1.868.032,85
übrige	477.881,47	34.543,03
Personalaufwand	-486.454,74	-586.310,02
Gehälter	-342.128,40	-418.364,06
soziale Aufwendungen	-144.326,34	-167.945,96
davon Aufwendungen für Altersversorgung	-49.491,56	-65.701,20
davon Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen	-6.160,76	-5.860,96
davon Aufwendungen für gesetzlich vorgeschriebene Sozialabgaben sowie vom Entgelt abhängige Abgaben und Pflichtbeiträge	-88.674,02	-96.383,80
Abschreibungen	-19.625,03	-30.861,39
auf immaterielle Gegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	-19.625,03	-30.861,39
sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.399.520,48	-3.461.814,42
Zwischensumme - Betriebserfolg	10.269,62	733.590,05
Erträge aus Beteiligungen	5.949.705,05	3.265.047,50
davon aus verbundenen Unternehmen	5.949.705,05	3.265.047,50
sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	529.052,87	596.669,41
davon aus verbundenen Unternehmen	507.951,60	574.180,65
Erträge aus dem Abgang von und der Zuschreibung zu Finanzanlagen und Wertpapieren des Umlaufvermögens	0,00	67,76
Aufwendungen aus Finanzanlagen und aus Wertpapieren des Umlaufvermögens	-39.140.970,86	0,00
davon Abschreibungen	-39.140.970,86	0,00
davon Aufwendungen aus verbundenen Unternehmen	-39.140.970,86	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-6.053.524,32	-6.281.234,18
davon betreffend verbundene Unternehmen	-3.826.298,97	-3.142.637,98
Zwischensumme - Finanzerfolg	-38.715.737,26	-2.419.449,51
Ergebnis vor Steuern	-38.705.467,64	-1.685.859,46
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	1.238.784,83	1.153.968,71
davon latente Steuern	-2.103,58	-243,34
Ergebnis nach Steuern	-37.466.682,81	-531.890,75
Jahresfehlbetrag	-37.466.682,81	-531.890,75
Auflösung von Gewinnrücklagen	2.276.980,25	0,00
gesetzliche Rücklage	2.276.980,25	0,00
gesetzliche Rücklage	2.276.980,25	0,00
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	3.038.495,86	13.153.084,46
BILANZVERLUST / BILANZGEWINN	-32.151.206,70	12.621.193,71

Anlagenpiegel

Teil 1

Anschaffungs- und Herstellungskosten

in EUR

	Stand 1.3.24	Zugänge	davon aktivierte Zinsen für		Abgänge	Zugänge/Abgänge durch Umgründung	Stand 28.2.25
			Fremdkapital	Umbuchungen			
Anlagevermögen	195.074.664,52	211.104,33	0,00	0,00	0,00	0,00	195.285.768,85
Immaterielle Vermögensgegenstände	97.348,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97.348,96
Software	97.348,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	97.348,96
Sachanlagen	311.683,65	211.104,33	0,00	0,00	0,00	0,00	522.787,98
Einbauten in fremde Gebäude	33.056,61	181.085,40	0,00	0,00	0,00	0,00	214.142,01
Betriebs- und Geschäftsausstattung	276.691,04	30.018,93	0,00	1.936,00	0,00	0,00	308.645,97
geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	1.936,00	0,00	0,00	-1.936,00	0,00	0,00	0,00
Finanzanlagen	194.665.631,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	194.665.631,91
Anteile an verbundenen Unternehmen	189.292.365,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	189.292.365,40
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	5.373.266,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.373.266,51

Anlagenpiegel

Teil 2

Kumulierte Wertberichtigungen (Abschreibungen)

in EUR

	Kumulierte Wertberichtigungen 1.3.24	laufende Abschreibungen	laufende Zuschreibungen	Wertberichtigungen auf Zugänge
Anlagevermögen	52.916.877,86	39.160.595,89	0,00	0,00
Immaterielle Vermögensgegenstände	95.332,30	2.016,66	0,00	0,00
Software	95.332,30	2.016,66	0,00	0,00
Sachanlagen	281.559,90	17.608,37	0,00	0,00
Einbauten in fremde Gebäude	32.906,43	5.034,45	0,00	0,00
Betriebs- und Geschäftsausstattung	248.653,47	12.573,92	0,00	0,00
geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzanlagen	52.539.985,66	39.140.970,86	0,00	0,00
Anteile an verbundenen Unternehmen	52.539.985,66	39.140.970,86	0,00	0,00
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00

Anlagenpiegel

Teil 3

Kumulierte Wertberichtigungen (Abschreibungen)

in EUR

	Wertberichtigungen auf Umbuchungen	Wertberichtigungen auf Abgänge	Zugänge/Abgänge durch Umgründung	Kumulierte Wertberichtigungen 28.2.25
Anlagevermögen	0,00	0,00	0,00	92.077.473,75
Immaterielle Vermögensgegenstände	0,00	0,00	0,00	97.348,96
Software	0,00	0,00	0,00	97.348,96
Sachanlagen	0,00	0,00	0,00	299.168,27
Einbauten in fremde Gebäude	0,00	0,00	0,00	37.940,88
Betriebs- und Geschäftsausstattung	0,00	0,00	0,00	261.227,39
geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzanlagen	0,00	0,00	0,00	91.680.956,52
Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	0,00	0,00	91.680.956,52
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	0,00	0,00	0,00	0,00

Anlagenspiegel

Teil 4

Nettobuchwerte

in EUR

	Buchwert 1.3.24	Buchwert 28.2.25
Anlagevermögen	142.157.786,66	103.208.295,10
Immaterielle Vermögensgegenstände	2.016,66	0,00
Software	2.016,66	0,00
Sachanlagen	30.123,75	223.619,71
Einbauten in fremde Gebäude	150,18	176.201,13
Betriebs- und Geschäftsausstattung	28.037,57	47.418,58
geleistete Anzahlungen und Anlagen in Bau	1.936,00	0,00
Finanzanlagen	142.125.646,25	102.984.675,39
Anteile an verbundenen Unternehmen	136.752.379,74	97.611.408,88
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	5.373.266,51	5.373.266,51

ANHANG

zur Bilanz zum 28. Februar 2025 und zur Gewinn- und Verlustrechnung für 2024/25

der

Management Trust Holding Aktiengesellschaft

I. Erläuterungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

1. Allgemeines

Der vorliegende Jahresabschluss wurde unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung sowie unter Beachtung der Generalnorm, ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Unternehmens zu vermitteln, aufgestellt. Auf den Jahresabschluss wurden die Rechnungslegungsbestimmungen in der geltenden Fassung angewendet.

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgte unter Beachtung des Grundsatzes der Vollständigkeit.

Bei der Bewertung der einzelnen Vermögensgegenstände und Schulden wurde der Grundsatz der Einzelbewertung beachtet und eine Fortführung des Unternehmens unterstellt.

Dem Vorsichtsprinzip wurde dadurch Rechnung getragen, dass nur die am Abschlussstichtag verwirklichten Gewinne ausgewiesen wurden. Alle erkennbaren Risiken und drohenden Verluste wurden berücksichtigt.

Die bisher angewandten Bewertungsmethoden wurden bei der Erstellung des vorliegenden Jahresabschlusses beibehalten.

Die Management Trust Holding AG ist eine Holdinggesellschaft, welche gemeinsam mit ihren direkt und indirekt gehaltenen Tochtergesellschaften und Beteiligungen die MTH-Gruppe bildet.

2. Wesentliche Unsicherheiten in Bezug auf die Unternehmensfortführung

Aufgrund der rückläufigen Entwicklung im abgelaufenen Geschäftsjahr in Folge des schwierigen Markt- und Wettbewerbsumfelds bei der MTH Retail Group sowie der Wachstums- und der Investitionsnotwendigkeiten in der Zutrittskontrolle und der Erkenntnisse im Rahmen der Jahresabschlusserstellung ist das Ausschüttungspotential sowie die Dividendenerwartung aus diesen Teilkonzernen eingeschränkt.

Aufgrund dessen können die finanziellen Verpflichtungen der Gesellschaft nicht vollumfänglich erfüllt werden. Zur Stabilisierung der MTH-Gruppe wurden bereits Asset Verkäufe vorgenommen bzw. realisiert. Zudem wurden in der Fortbestehensprognose weitere signifikante Asset Erlöse eingeplant. Mit den finanzierenden Finanzinstituten wurde eine Restrukturierungsvereinbarung mit Wirksamkeit per 12.03.2026 vereinbart.

Die Restrukturierungsvereinbarung regelt die Stabilisierung der Liquidität sowie umfassende finanzielle und operative Neuordnung zwischen den Finanzierungspartnern, der MTH-Gruppe sowie den Mehrheitsgesellschaftern. Hierzu wurden u.a. ordentliche Kündigungs- und Tilgungsverzichte bei Fortführung der Zinszahlungen, neue Financial Covenants sowie ein Devestitionskonzept vereinbart. Als Sicherheiten wurden unter anderem auch Anteile an den verbundenen Unternehmen gewährt. Zudem bestehen weitere Kommunikationserfordernisse und Berichtspflichten um die Einhaltung der Pläne zu monitoren. Ab 11.03.2026 gilt ein ordentlicher Kündigungsverzicht für Bankforderungen bis zum Ende der Laufzeit; Zinsen, Kosten und Gebühren sind weiterhin laufend zu bezahlen. Die Vereinbarung läuft grundsätzlich bis 28.02.2029; mit den Finanzpartnern eines Teilkonzerns läuft die Vereinbarung bis 31.1.2028.

Es liegt eine von einem externen Sanierungsberater validierte Sanierungsplanung sowie Fortbestehensprognose für die Gesellschaft sowie die Gruppe vor. In der Fortbestehensprognose sind Verwertungen von wesentlichen Assets der MTH-Gruppe vorgesehen, mit denen die Bankverbindlichkeiten sowie die IC-Verbindlichkeiten getilgt werden sollen. Durch Abschluss der Restrukturierungsvereinbarung besteht für die Gesellschaft im relevanten Planungszeitraum eine ausreichende Liquiditätsausstattung sowie eine positive Fortbestehensprognose. Sollten die geplanten Verwertungserlöse nicht in dem geplanten Ausmaß und Zeitpunkt erfolgen, bestehen wesentliche Unsicherheiten in der Fortführung des Unternehmens. Aufgrund der extern erstellten und validierten Fortbestehensprognose geht der Vorstand jedoch davon aus, dass die Fortführung der Gesellschaft gesichert ist und das Unternehmen seine Vermögenswerte im normalen Geschäftsverlauf realisieren und seine Verbindlichkeiten begleichen kann.

Der Jahresabschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Die oben dargestellten Planungsannahmen basieren auf Schätzungen, die anders als erwartet eintreten könnten und Abweichungen von den Planannahmen möglicherweise der Unternehmensfortführung entgegenstehen. Demzufolge besteht bei Abweichung der Planannahmen das Risiko, dass das Unternehmen nicht in der Lage sein könnte, im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs seine Vermögenswerte zu realisieren und seine Schulden zu begleichen.

3. Anlagevermögen

a) Immaterielle Vermögensgegenstände

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände werden zu Anschaffungskosten, vermindert um die planmäßigen Abschreibungen bewertet. Die planmäßigen Abschreibungen wurden linear vorgenommen. Den planmäßigen Abschreibungen wird eine Nutzungsdauer von 3 Jahren (VJ: 3 Jahre) zugrunde gelegt.

Wenn eine voraussichtliche dauernde Wertminderung eingetreten ist, wird eine außerplanmäßige Abschreibung des Vermögensgegenstandes auf den beizulegenden Wert zum Abschlussstichtag vorgenommen.

Zuschreibungen werden dann vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung weggefallen sind. Die Zuschreibung erfolgt höchstens auf den Nettobuchwert, der sich unter Berücksichtigung der Normalabschreibungen, die inzwischen vorzunehmen gewesen wären, ergibt.

b) Sachanlagen

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen. Geringwertige Vermögensgegenstände bis zu einem Einzelanschaffungswert von EUR 1.000,00 werden im Jahr des Zuganges voll abgeschrieben. Die planmäßigen Abschreibungen werden linear entsprechend der voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer vorgenommen. Den planmäßigen Abschreibungen wird eine Nutzungsdauer von 3-10 Jahren (VJ: 3-10 Jahre) zugrunde gelegt.

Wenn eine voraussichtliche dauernde Wertminderung eingetreten ist, wird eine außerplanmäßige Abschreibung des Vermögensgegenstandes auf den beizulegenden Wert zum Abschlussstichtag vorgenommen.

Zuschreibungen werden dann vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung weggefallen sind. Die Zuschreibung erfolgt höchstens auf den Nettobuchwert, der sich unter Berücksichtigung der Normalabschreibungen, die inzwischen vorzunehmen gewesen wären, ergibt.

c) Finanzanlagen

Die Finanzanlagen werden mit den Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert angesetzt. Wesentlichen dauerhaften Wertminderungen wird durch die Vornahme außerplanmäßiger Abschreibungen Rechnung getragen. Zuschreibungen zu Vermögensgegenständen des Finanzanlagevermögens werden dann vorgenommen, wenn die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung weggefallen sind.

4. Umlaufvermögen

a) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände sind mit dem Nennbetrag angesetzt. Im Falle erkennbarer Einzelrisiken wird der niedrigere beizulegende Wert ermittelt und eine entsprechende Wertberichtigung angesetzt.

b) Liquide Mittel

Die liquiden Mittel beinhalten den Kassenbestand sowie Guthaben bei Kreditinstituten.

5. Latente Steuern

Für Unterschiede zwischen unternehmensrechtlichen und steuerrechtlichen Wertansätzen bei Vermögensgegenständen, Rückstellungen, Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungsposten, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, wird in Höhe der sich insgesamt ergebenden Steuerbelastung eine Rückstellung für passive latente Steuern gebildet. Führen diese Unterschiede in Zukunft zu einer Steuerentlastung, wird diese als aktive latente Steuern in der Bilanz ausgewiesen.

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgt mit einem Körperschaftssteuersatz von 23,0 % (Vorjahr: 23,0 %).

6. Rückstellungen

Die Rückstellung für Pensionen wird nach versicherungsmathematischen Grundsätzen gemäß IAS 19 (Projected Unit Credit Methode) auf Basis eines Rechnungszinssatzes von 3,44 % (VJ: 3,61 %) und erwarteter zukünftiger Gehaltsteigerungen von 2,00 % (VJ: 2,00 %) ermittelt. Es werden die Rechnungsgrundlagen für die Pensionsversicherung AVÖ 2018 – P (Angestellte) zugrunde gelegt.

In den sonstigen Rückstellungen wurden unter Beachtung des Vorsichtsprinzips alle zum Zeitpunkt der Bilanzerstellung erkennbaren Risiken und der Höhe oder dem Grunde nach ungewissen Verbindlichkeiten mit den Beträgen berücksichtigt, die nach bestmöglicher Schätzung zur Erfüllung der Verpflichtung aufgewendet werden müssen.

7. Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt.

8. Währungsumrechnung

Fremdwährungsforderungen sind mit dem Anschaffungskurs oder mit dem niedrigeren Devisengeldkurs zum Bilanzstichtag bewertet.

Fremdwährungsverbindlichkeiten sind mit dem Anschaffungskurs oder mit dem höheren Devisenbriefkurs zum Bilanzstichtag bewertet.

II. Erläuterungen zur Bilanz

1. Anlagevermögen

Die Entwicklung der einzelnen Posten des Anlagevermögens und die Aufgliederung der Jahresabschreibung nach einzelnen Posten sind im angeschlossenen Anlagenspiegel ersichtlich.

Geringwertige Vermögensgegenstände werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben und im Anlagenspiegel als Zu- und Abgang dargestellt.

Ausleihungen gegenüber verbundenen Unternehmen

Die Ausleihungen an verbundenen Unternehmen betragen zum 28.02.2025 EUR 5.373.266,51 (VJ: TEUR 5.373). Ausleihungen mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr waren zum Bilanzstichtag keine vorhanden.

Anteile an verbundenen Unternehmen

Im Geschäftsjahr 2024/25 wurden die Beteiligungsansätze an der MTH Retail Group Holding GmbH sowie an der ECO Trust Holding GmbH außerplanmäßig abgeschrieben, da sich auf Basis der aktuellen Planungsrechnungen ein entsprechender Abwertungsbedarf ergeben hat.

2. Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen mit EUR 4.357.433,01 (Vj.: TEUR 5.582) den sonstigen Bereich.

In den sonstigen Forderungen sind wie im Vorjahr keine wesentlichen Erträge enthalten, die nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam sind.

3. Negatives Eigenkapital

Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt zum 28.02.2025 EUR 26.511.345,00 (Vj.: TEUR 26.511) und ist in 3.787.335 Stückaktien eingeteilt.

Zum Stichtag hält die Gesellschaft 91.288 eigene Aktien, das entspricht einem Anteil am Grundkapital von rund 2,41 % bzw. einem auf sie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals von EUR 638.923,41. Die hierfür gebildete Rücklage für eigene Anteile in Höhe von EUR 638.923,41 steht im Vergleich zum Vorjahr unverändert zu Buche.

Das Eigenkapital der Gesellschaft beträgt zum 28.02.2025 EUR -5.375.878,33 (Vj.: TEUR 41.674). Eine Überschuldung im Sinne des Insolvenzrechts gemäß § 225 UGB liegt jedoch nicht vor. Aufgrund der durch einen externen Sanierungsberater validierten Fortbestehensprognose geht der Vorstand davon aus, dass die Fortführung der Gesellschaft gesichert ist. Mit den finanzierenden Finanzinstituten wurde eine Restrukturierungsvereinbarung mit Wirksamkeit per 12.03.2026 vereinbart. Die Gesellschaft weist zudem nachrangige Darlehen in Höhe von EUR 22.625.048,81 aus. Wir verweisen ergänzend auf unsere Ausführungen unter Punkt I. (2.).

4. Rückstellungen

Die sonstigen Rückstellungen gliedern sich wie folgt:

Sonstige Rückstellungen	01.03.2024 EUR	Verwendung EUR	Auflösung EUR	Dotation EUR	28.02.2025 EUR
Nicht konsumierte Urlaube und Prämien	61.960,93	61.787,93	173,00	16.373,62	16.373,62
Prüfungs- und Beratungskosten	99.800,00	99.800,00	0,00	39.920,00	39.920,00
Drohende Verlustübernahmen	711.506,00	0,00	0,00	0,00	711.506,00
übrige	67.005,00	4.040,00	57.005,00	4.040,00	10.000,00
Sonstige Rückstellungen gesamt	940.271,93	165.627,93	57.178,00	60.333,62	777.799,62

5. Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten mit einer Laufzeit größer 5 Jahre betragen per 28.02.2025 EUR 18.400.000,00 (Vj.: TEUR 24.767) und betreffen mit EUR 8.000.000,00 (Vj.: TEUR 8.000) nachrangige Verbindlichkeiten, mit EUR 10.000.000,00 (Vj.: TEUR 10.000) Genussrechtsverbindlichkeiten und mit EUR 400.000,00 (Vj.: TEUR 1.200) sonstige Verbindlichkeiten.

Das der Gesellschaft von der MTB Beteiligungen AG im Geschäftsjahr 2012/13 gewährte nachrangige Darlehen wurde in den Geschäftsjahren 2015/16 auf insgesamt EUR 8.000.000,00 aufgestockt. Das nachrangige Darlehen hat eine Laufzeit bis zum 27.02.2033.

Weiters wurden von der MTB Beteiligungen AG in den vergangenen Jahren auch kurzfristige, nachrangige, endfällige Darlehen gewährt. Zum Stichtag beträgt der Buchwert dieser Darlehen EUR 14.625.048,81 (Vj.: TEUR 14.625) mit einer Laufzeit bis zum 28.02.2026.

Mit Hauptversammlungsbeschluss vom 27.02.2012 wurden Genussrechte im Gesamtwert von TEUR 10.000 emittiert. Im Geschäftsjahr 2018/19 wurden die seitens Dritten gehaltenen Genussrechtsbeteiligungen in Höhe von EUR 9.900.000,00 an die MTB Beteiligungen AG verkauft. Auf Grund seines Fremdkapitalcharakters erfolgt die Bilanzierung des Genussrechtskapitals innerhalb der Verbindlichkeiten als eigener Bilanzposten. Die Genussrechtsinhaber haben einen Anspruch auf einen Anteil am Bilanzgewinn sowie einer Vorabdividende und nehmen am Verlust nicht teil. Die Laufzeit des Beteiligungsverhältnisses ist unbefristet und das Kapital nachrangig gestellt.

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen betreffen in Höhe von EUR 603.594,68 (Vj.: TEUR 934) den Leistungsbereich und in Höhe von EUR 37.373.769,30 (Vj.: TEUR 16.780) den sonstigen Bereich.

Weiters werden in den sonstigen Verbindlichkeiten Aufwendungen in Höhe von EUR 475.822,15 (Vj.: TEUR 718) ausgewiesen, die erst nach dem Bilanzstichtag zahlungswirksam werden. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Zinsabgrenzungen.

In den sonstigen Verbindlichkeiten ist ein Abstattungskredit mit einer Laufzeit bis zum 30.06.2030 in Höhe von EUR 4.400.000,00 (Vj.: TEUR 5.200) enthalten.

Sämtliche Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wurden als kurzfristig ausgewiesen, da einzelne Kreditbedingungen nicht eingehalten wurden. Aufgrund der per 12.03.2026 wirksamen Restrukturierungsvereinbarung wurde die Laufzeit der Kreditverbindlichkeiten bis 28. Februar 2029 verlängert.

Im Zuge der Restrukturierungsvereinbarung wurden dingliche Sicherheiten für die Kreditverbindlichkeiten bestellt.

6. Haftungsverhältnisse

Die Haftungsverhältnisse betreffen überwiegend für Tochterunternehmen übernommene Bürgschaften und Garantien und gliedern sich wie folgt:

Zusammensetzung:

Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG
 Bürgschaft ECO Trust Holding GmbH
 Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG
 Garantien Mietkaution
 AXA Versicherung AG
 Designa Verkehrsleittechnik GmbH, Kiel

28.02.2025 EUR	29.02.2024 EUR
6.428.568,00	8.571.426,00
0,00	31.350,00
11.458,89	12.233,89
6.440.026,89	8.615.009,89

Die angeführten Beträge entsprechen den jeweiligen tatsächlich aushaftenden Beträgen, die zum Bilanzstichtag zu Lasten der Management Trust Holding AG bestehen.

III. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die Gewinn- und Verlustrechnung wird nach dem Gesamtkostenverfahren erstellt.

1. Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse in Höhe von insgesamt EUR 3.380.810,40 (Vj.: TEUR 2.910) werden in voller Höhe in Österreich erwirtschaftet. Diese betreffen im Wesentlichen Konzernenerlöse.

2. Aufwendungen für Abfertigungen

In der Position Aufwendungen für Abfertigungen und Leistungen an betriebliche Mitarbeitervorsorgekassen sind ausschließlich die Beiträge zur Mitarbeitervorsorgekasse enthalten.

3. Aufwendungen aus Finanzanlagen

Im Geschäftsjahr waren wesentlichen Abschreibungen auf Beteiligungen im Ausmaß von EUR 39.140.970,86 erforderlich.

4. Steuern vom Einkommen

Zum Bilanzstichtag wurden aktive latente Steuern für temporäre Differenzen zwischen dem steuerlichen und unternehmensrechtlichen Wertansatz für folgende Posten gebildet:

Bilanzposten	28.02.2025 EUR	29.02.2024 EUR
Rückstellung für Pensionen	191.869,00	201.015,00

Im Geschäftsjahr ergaben sich folgende Veränderungen in der Steuerlatenz:

	2024/25 EUR
Stand aktive (+) / passive (-) latente Steuern 29.02.2024	46.233,45
Erfolgswirksame Auflösung (-) / Zuführung (+)	-2.103,58
Stand aktive (+) / passive (-) latente Steuern 28.02.2025	44.129,87

	2023/24 EUR
Stand aktive (+) / passive (-) latente Steuern 28.02.2023	46.476,79
Erfolgswirksame Auflösung (-) / Zuführung (+)	-243,34
Stand aktive (+) / passive (-) latente Steuern 29.02.2024	46.233,45

Die Bewertung der latenten Steuern erfolgte im Geschäftsjahr 2024/25 mit einem Körperschaftsteuersatz von 23,0 % (Vj.: 23,0 %).

IV. Sonstige Angaben

1. Angaben zu verbundenen Unternehmen

Zusammensetzung der Beteiligungen zum 28.02.2025:

Name	Sitz	Beteiligung in %	Eigenkapital 28.02.2025 TEUR	Ergebnis 28.02.2025 TEUR
ECO Trust Holding GmbH	Wien	88,58	54.952	568
MTH Retail Group Holding GmbH	Wien	16,58	9.640	-57.765
Krause & Mauser Holding GmbH	Oberndorf	100,00	N/A	N/A
MTH Faradaygasse Immobilien GmbH	Wien	29,81	231	118

Zusammensetzung der Beteiligungen zum 29.02.2024:

Name	Sitz	Beteiligung in %	Eigenkapital 29.02.2024 TEUR	Ergebnis 29.02.2024 TEUR
ECO Trust Holding GmbH	Wien	88,58	91.911	2.135
MTH Retail Group Holding GmbH	Wien	16,58	75.090	-7.365
Krause & Mauser Holding GmbH	Oberndorf	100,00	N/A	N/A
MTH Faradaygasse Immobilien GmbH	Wien	29,81	1.045	-152

2. Beziehungen zu verbundenen Unternehmen

Die Gesellschaft ist die Holdinggesellschaft der MTH Gruppe. Der Konzernabschluss ist beim Handelsgericht Wien unter der Firmenbuchnummer FN 106825x hinterlegt.

Die Gesellschaft gehört dem Konsolidierungskreis der MTB Beteiligungen AG, Jasomirgottstraße 6/3, 1010 Wien, an (größter Konsolidierungskreis) und wird in deren Konzernabschluss einbezogen. Der Konzernabschluss ist beim Handelsgericht Wien unter der Firmenbuchnummer FN 304137k hinterlegt.

Zu folgenden verbundenen Unternehmen bestehen regelmäßige geschäftliche Beziehungen:

- Axess AG, Salzburg/Anif
- Designa-Axess Industries Holding GmbH, Anif
- Designa Verkehrsleittechnik GmbH, Kiel
- ECO Trust Holding GmbH, Wien
- MTB Beteiligungen AG, Wien
- MTH Retail Group Holding GmbH, Guntramsdorf
- P&V Holding AG, Wien
- MTH Faradaygasse Immobilien GmbH, Wien

Die geschäftlichen Beziehungen umfassen im Wesentlichen Konzernfinanzierungen sowie Managementleistungen. Die Muttergesellschaft hat von einer Tochtergesellschaft ein verzinsliches Darlehen erhalten. Sicherheiten wurden dafür keine bestellt.

3. Unternehmensgruppe gemäß § 9 KStG

Die Gesellschaft ist seit dem Geschäftsjahr 2006 Gruppenträger gemäß § 9 KStG. Gruppenmitglieder sind die ECO Trust Holding GmbH und seit dem Geschäftsjahr 2014/15 auch die Designa Digital Solutions GmbH, die Designa-Axess Industries Holding GmbH und die Axess AG. Ab dem Geschäftsjahr 2022/23 ist auch die MTH Faradaygasse Immobilien GmbH ein Gruppenmitglied. Dem durchzuführenden Steuerausgleich liegt die sogenannte „Belastungs- bzw. Stand-Alone-Methode“ unter Berücksichtigung eines internen Ergebnisvortrages zu Grunde.

Für das Geschäftsjahr wurde eine Steuerumlage in Höhe von EUR 1.243.223,00 (Vj.: TEUR 1.166) über die Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Der gültige Körperschaftsteuersatz beträgt 23 % (Vj.: 23 %).

4. Aufwendungen für Abschlussprüfer

Gemäß § 238 (1) Z 18 UGB unterbleibt die Angabe der Aufwendungen für den Abschlussprüfer, da das Unternehmen in den Konzernabschluss der MTB Beteiligungen AG einbezogen und eine derartige Information darin enthalten ist.

5. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Mit den finanzierenden Finanzinstituten wurde für die MTH-Gruppe eine Restrukturierungsvereinbarung mit Wirksamkeit per 12.03.2026 vereinbart. Es wurden auch bereits erste wesentliche Assets in der MTH-Gruppe veräußert. Wir verweisen ergänzend auf unsere Ausführungen unter Punkt I. (2.).

6. Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2024/25 durchschnittlich 7 Angestellte (Vj.: 5) beschäftigt.

7. Derivative Finanzinstrumente

Es bestehen - unverändert zum Vorjahr - keine Finanzinstrumente im Sinne des § 238 (1) Z1 UGB.

8. Ergebnisverwendung

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung vor, keine Ausschüttung vorzunehmen.

9. Angaben über die Mitglieder der Unternehmensorgane

Vorstand der Gesellschaft:

Dr. Martin Waldhäusl
Dipl.-Kfm. Nicky Saber
Dr. Andreas Ludwig (ab 1.7.2024)
Dipl.-Kfm. Thomas Tschol (ab 8.10.2025)

Aufsichtsrat der Gesellschaft:

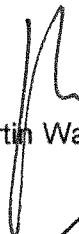
Dr. Gerhard Wildmoser, Vorsitzender
Mag. Dr. Andreas Szigmund, Stellvertreter des Vorsitzenden
Dipl. Ing. Hannes Bardach (bis 7.10.2025)
Univ. Prof. Dipl. Ing. Dr. Georg Brasseur
Karlheinz Kopf (bis 14.8.2025)
Dr. Christoph Leitl
Manuel Maimann-Stern
Mag. Christoph Neumayer (bis 26.11.2025)
Prof. Dr. Fritz B. Prinz (bis 13.2.2026)
Ing. Mag. Dr. Josef Schwarzecker (bis 30.12.2025)
Renate Waldhäusl-Taus

An die Mitglieder des Aufsichtsrates wurden im Berichtsjahr Vergütungen in Höhe von EUR 117.500,00 (Vj.: TEUR 125) ausbezahlt.


Die Gesellschaft gewährte an die Mitglieder des Vorstandes bzw. des Aufsichtsrates weder Kredite noch Vorschüsse, noch wurden Haftungsverhältnisse zugunsten dieser Personenkreise eingegangen.

Wien, am 16. März 2026

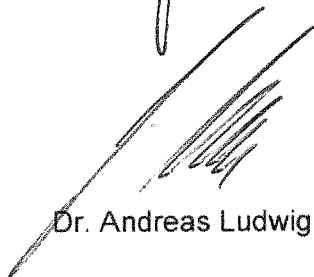
Der Vorstand der Management Trust Holding AG




Dr. Martin Waldhäusl



Dipl.-Kfm. Nicky Saber



Dr. Andreas Ludwig



Dipl.-Kfm. Thomas Tschol