

# Capsensixx AG

Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2025



# Inhalt

Inhalt .....	2
Zwischenlagebericht.....	3
1    Konjunktur und Branchenumfeld .....	3
2    Unternehmensentwicklung.....	3
2.1    Geschäftsverlauf .....	3
2.2    Ertragslage.....	4
2.3    Finanz- und Vermögenslage .....	4
3    Prognose, Risiko- und Chancenbericht.....	5
3.1    Risiko- und Chancenbericht .....	5
3.2    Prognosebericht.....	5
Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.....	7
Konzern-Gesamtergebnisrechnung .....	8
Konzern-Bilanz.....	9
Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung .....	11
Konzern-Kapitalflussrechnung.....	12
Anhang zum Zwischenabschluss .....	14
1    Unternehmensinformationen.....	14
2    Grundlage der Abschlusserstellung und wesentliche Änderungen in den Rechnungslegungsmethoden .....	14
2.1    Grundlage der Abschlusserstellung.....	14
2.2    Von der Gruppe übernommene neue Standards, Interpretationen und Änderungen.....	15
3    Erlöse aus Verträgen mit Kunden .....	15
4    Segmentangaben .....	16
5    Ertragsteuern .....	18
6    Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten .....	18
6.1    Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten.....	18
6.2    Finanzinstrumente.....	20
7    Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente.....	20
8    Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen/Personen.....	21
9    Eigene Aktien.....	21
10   Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	21
Versicherung der gesetzlichen Vertreter .....	22

# Zwischenlagebericht

## 1 Konjunktur und Branchenumfeld

Die globale Wirtschaft zeigte sich im ersten Halbjahr 2025 insgesamt robust, auch wenn zwischenzeitliche Kurskorrekturen an den Kapitalmärkten für Verunsicherung sorgten. Die geopolitischen Spannungen, insbesondere durch die Ankündigung „reziproker Zölle“ durch den US-Präsidenten Anfang April, führten zu temporären Rücksetzern. Diese wurden jedoch durch Zollpausen und neue Verhandlungen zwischen den USA und China abgefedert, was zu einer Stabilisierung der Märkte im zweiten Quartal beitrug.

Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) in Deutschland stieg im ersten Quartal 2025 preis-, saison- und kalenderbereinigt um 0,3 %. Im zweiten Quartal ging es im Vergleich zum Vorquartal um 0,3 % zurück. Im Vorjahresvergleich ging das BIP im zweiten Quartal 2025 preisbereinigt um 0,2% zurück. Die privaten Konsumausgaben stiegen im Vergleich zum ersten Quartal 2025 um 0,1 %, während die Industrieproduktion rückläufig war und sich damit deutlich schlechter als erwartet entwickelte.

Die Inflationsraten entwickelten sich rückläufig: In den USA liegt die Teuerungsrate aktuell bei 2,4 %, in der Eurozone bei 1,9 %. Diese Entwicklung eröffnet den Notenbanken weitere Spielräume für geldpolitische Lockerungen.

Die internationalen Kapitalmärkte zeigten sich volatil, aber insgesamt stabil. Der MSCI World verzeichnete im ersten Halbjahr 2025 in Euro gerechnet einen Rückgang von etwa 4,2 %. Die schwache Entwicklung des US-Dollars belastete die Performance von US-Anlagen für europäische Investoren. Dennoch konnten Unternehmen mit solider Bilanzstruktur von der gestiegenen Risikobereitschaft im zweiten Quartal profitieren. Schwellenländer entwickelten sich uneinheitlich, während Europa und die USA durch robuste Konjunkturdaten gestützt wurden

## 2 Unternehmensentwicklung

### 2.1 Geschäftsverlauf

Die capsensixx Gruppe (cpx) weist im ersten Halbjahr 2025 ein Ergebnis vor Steuern in Höhe von 4,4 Mio. Euro im Konzern aus. Die Provisionserträge konnten um 15,2% (brutto) bzw. 6,2% (netto) auf insgesamt 16,6 Mio. Euro Nettoprovisionseinnahmen gesteigert werden. Dies verdeutlicht den stabilen Wachstumskurs in den Basis-Geschäftsfeldern der capsensixx AG. Der Anstieg der Nettoprovisionseinnahmen begründet im Wesentlichen die positive Entwicklung beim Ergebnis vor Ertragssteuern mit einem Anstieg von 5,9%. Das EBITDA ist um 4,3% von 4,8 Mio. Euro im Vorjahr auf 5,0 Mio. Euro im aktuellen Geschäftsjahr gestiegen.

## Investition in Mitarbeiter und die Fondsverwaltung

Der allgemeine Verwaltungsaufwand ist um 6,5% bzw. um 0,7 Mio. Euro angestiegen. Dies resultiert daraus, dass sich der Personalaufwand wegen des Ausbaus von Geschäftsaktivitäten in zukünftige Wachstumsfelder um 3,3% (0,2 Mio. Euro) erhöht hat. Zusätzlich verzeichnen die anderen Verwaltungsaufwendungen und der sonstige betriebliche Aufwand einen Anstieg um 11,4%.

## 2.2 Ertragslage

Verglichen mit 2024 stiegen im ersten Halbjahr 2025 die Provisionserlöse von 71,7 Mio. Euro um 15,2% auf 82,6 Mio. Euro. Dieser Anstieg der Provisionserlöse ist hauptsächlich auf das Segment Fondsverwaltung zurückzuführen, hier stiegen die Provisionserlöse von 68,3 Mio. Euro auf 80,0 Mio. Euro.

Die Provisionsaufwendungen sind von 56,1 Mio. Euro um 17,7% auf 66,0 Mio. Euro gestiegen und führen im Zusammenhang mit den ebenso gestiegenen Provisionserlösen zu einem Netto-Provisionsergebnis von 6,2% über dem Niveau des Vorjahrs. Die anderen Verwaltungsaufwendungen sind um 11,4% von 4,4 Mio. Euro auf 4,9 Mio. Euro gestiegen. Darüber hinaus stieg der Personalaufwand um 3,3% von 6,9 Mio. Euro auf 7,2 Mio. Euro. Das Finanzergebnis hat sich aufgrund von Bewertungseffekten von Wertpapieren, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, um 23,4% verschlechtert.

Trotz gestiegener allgemeiner Verwaltungsaufwendungen ist das Ergebnis vor Ertragsteuern aufgrund des deutlich besseren Netto-Provisionsergebnisses von 4,1 Mio. Euro auf 4,4 Mio. Euro gestiegen.

## 2.3 Finanz- und Vermögenslage

Das Gesamtkapital hat sich im Vergleich zum Jahresende von 58,5 Mio. Euro um 9,5 Mio. Euro auf 49,0 Mio. Euro verringert. Die Eigenkapitalquote ist im Vergleich zum 31. Dezember 2024 um 26,4% gestiegen und beträgt zum 30. Juni 2025 53,3%.

Der Finanzmittelbestand enthielt zum 30. Juni 2025 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente in Höhe von 11,7 Mio. Euro (Vorjahr: 13,4 Mio. Euro). Der Mittelzufluss aus der betrieblichen Tätigkeit belief sich im ersten Halbjahr 2025 auf 1,9 Mio. Euro (Vorjahr: 1,4 Mio. Euro) und spiegelte im Wesentlichen das Periodenergebnis von 3,0 Mio. Euro (Vorjahr: 2,8 Mio. Euro) sowie die Veränderungen der operativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wider.

Der Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit in Höhe von 1,3 Mio. Euro umfasste vorwiegend Auszahlungen aus dem Erwerb von Wertpapieren und langfristigen Finanzanlagen sowie Investitionen in das Anlagevermögen.

Die Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit beliefen sich im ersten Halbjahr 2025 auf 2,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro). Diese negativen Cashflows resultierten überwiegend aus Dividendenzahlungen und Tilgungen von Leasingverbindlichkeiten im Sinne des IFRS 16.

Das Ergebnis je Aktie (verwässert / unverwässert) steigt um 6,25% auf 0,51 Euro je Aktie (Vorjahr: 0,48 Euro je Aktie).

## 3 Prognose, Risiko- und Chancenbericht

### 3.1 Risiko- und Chancenbericht

Das globale Wachstum wird gemäß der Prognose des World Economic Outlook (WEO) vom Juli 2025 voraussichtlich 3,0 % im Jahr 2025 und 3,1 % im Jahr 2026 betragen. Diese leicht nach oben revidierten Werte beruhen unter anderem auf vorgezogenen Handelsaktivitäten, günstigen Finanzierungsbedingungen und fiskalischen Impulsen in großen Volkswirtschaften.

Gleichzeitig bestehen erhebliche Abwärtsrisiken: Ein erneuter Anstieg der US-Zölle könnte das globale Wachstum dämpfen. Geopolitische Spannungen – insbesondere der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine und der Nahost-Konflikt – könnten Lieferketten unterbrechen und Rohstoffpreise verteuern. Eine erhöhte Risikoaversion würde sich negativ auf langfristige Zinssätze und die globalen Finanzierungsbedingungen auswirken.

Obwohl sich die Aktienmärkte im ersten Halbjahr 2025 insgesamt solide zeigten, bleiben die mittel- bis langfristigen Auswirkungen auf die internationalen Volkswirtschaften unklar. Der IWF geht derzeit von einer weiteren Erholung der Weltwirtschaft aus. Für den Euro-Raum wird im Prognosehorizont von drei Jahren nicht mit verschärften wirtschaftlichen Folgen gerechnet. Allerdings ist davon auszugehen, dass sich die Handelsbeziehungen zu Russland auf absehbare Zeit nicht normalisieren werden und das Sanktionsregime der Europäischen Union bestehen bleibt.

Die zukünftige Entwicklung ist weiterhin mit einer sehr hohen Unsicherheit verbunden, was sich negativ auf den Kapitalmarkt und daher auch auf die Geschäftstätigkeit der capsensixx Gruppe auswirken könnte. Um Adressenausfall- Liquiditäts- und Marktrisiken, operationelle Risiken und sonstige Risiken einzudämmen, wurden die aus heutiger Sicht notwendigen Maßnahmen ergriffen.

Die capsensixx AG verfügt über eine ausreichende Liquiditätsausstattung. Die Eigenkapitalquote hat sich zum 30. Juni 2025 auf 53,3% (31. Dezember 2024: 42,2%) leicht erhöht und liegt damit auf einem sehr hohen Niveau. Bestandsgefährdende Risiken sind für die capsensixx AG Gruppe derzeit nicht erkennbar.

Eine detaillierte Darstellung der Unternehmensrisiken sowie eine ausführliche Beschreibung unseres Risikomanagements finden sich in unserem Prognose-, Risiko- und Chancenbericht des Geschäftsberichts 2024.

### 3.2 Prognosebericht

Im World Economic Outlook Update vom Juli 2025 prognostiziert der Internationale Währungsfonds (IWF) ein globales Wirtschaftswachstum von 3,0 % für das Jahr 2025 und 3,1 % für 2026 (Quelle: IWF World Economic Outlook, Juli 2025). Diese Revision gegenüber der April-Prognose basiert auf vorgezogenen Handelsaktivitäten im Vorfeld angekündigter Zollerhöhungen,

verbesserten Finanzierungsbedingungen sowie fiskalischen Impulsen in mehreren großen Volkswirtschaften.

Für Deutschland prognostiziert das ifo Institut in seiner Sommerprognose vom Juni 2025 ein Wachstum von 0,3 % für das Jahr 2025 und 1,5 % für 2026. Die Prognose wurde gegenüber der Frühjahrsprognose um 0,1 Prozentpunkte angehoben. Gründe sind fiskalpolitische Impulse durch die Bundesregierung, vorgezogene Exporte in die USA und eine Aufhellung der Unternehmensstimmung (Quelle: ifo Konjunkturprognose Juni 2025).

Positiv hervorzuheben ist die weitgehende Normalisierung der globalen Lieferketten. Transportkosten und Lieferzeiten haben wieder das Niveau von vor der Pandemie erreicht, was insbesondere für die Industrieproduktion und den internationalen Handel eine Entlastung darstellt (Quelle: World Economic Outlook Update, Juli 2025 – IMF).

Dennoch bestehen die Wachstumshemmnisse aus dem Jahr 2024 fort. Dazu zählen geopolitische Spannungen, insbesondere der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine und der Nahost-Konflikt, sowie die Unsicherheit über zukünftige Handelsbarrieren. Diese Faktoren könnten nicht nur die Rohstoffpreise weiter steigen lassen, sondern auch das Vertrauen der Marktteilnehmer beeinträchtigen. Eine erhöhte Risikoaversion würde sich negativ auf langfristige Zinssätze und die globalen Finanzierungsbedingungen auswirken (Quelle: Global Economic Outlook: July 2025).

Insgesamt bleibt die wirtschaftliche Erholung fragil und stark abhängig von politischen Entscheidungen und der Stabilität internationaler Beziehungen. Die Wiederherstellung von Vertrauen, Vorhersehbarkeit und Nachhaltigkeit gilt laut IWF als zentrale politische Priorität (Quelle: World Economic Outlook Update, Juli 2025 – IMF).

Die konkrete Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage 2025 ist weiterhin nur bedingt prognostizierbar. Der Konzern geht jedoch weiterhin von einem positiven Ergebnis und einem Anstieg von EBITDA und der Assets under Administration (AuA) zwischen 5% und 10% aus.

Frankfurt am Main, den 27. August 2025

Martin Stürner

Constantin Stürner

# Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

<i>in TEUR</i>	Anhang- angabe	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
Provisionserlöse	3	82.643	71.749
Provisionsaufwendungen		-66.023	-56.093
<b>Netto-Provisionsergebnis</b>	4	<b>16.621</b>	<b>15.657</b>
Finanzerträge		261	326
Finanzierungsaufwendungen		-43	-42
<b>Finanzergebnis</b>	4	<b>218</b>	<b>284</b>
<b>Personalaufwand</b>		-7.160	-6.930
Sonstige betriebliche Erträge		485	511
Andere Verwaltungsaufwendungen		-4.940	-4.436
<b>Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>	4	<b>-12.100</b>	<b>-11.365</b>
Abschreibungen	4	-864	-969
<b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>		<b>4.361</b>	<b>4.118</b>
Ertragsteueraufwendungen	5	-1.321	-1.338
<b>Periodenergebnis</b>		<b>3.039</b>	<b>2.780</b>
<b>Das Periodenergebnis entfällt auf:</b>			
Die Eigentümer der capsensixx AG		1.487	1.425
Nicht beherrschende Anteile		1.552	1.355
<b>Ergebnis je Aktie (verwässert und unverwässert)</b>			
bezogen auf das den Inhabern von Stammaktien des Mutterunternehmens zuzurechnende Ergebnis		<b>0,51</b>	<b>0,48</b>

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung

<i>in TEUR</i>	<b>01.01.2025 - 30.06.2025</b>	<b>01.01.2024 - 30.06.2024</b>
<b>Periodenergebnis</b>	<b>3.039</b>	<b>2.780</b>
<b>Sonstiges Ergebnis für die Periode, abzüglich Steuern</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gesamtergebnis für die Periode</b>	<b>3.039</b>	<b>2.780</b>
<b>Gesamtergebnis entfällt auf:</b>		
Die Eigentümer der capsensixx AG	1.487	1.425
Nicht beherrschende Anteile	1.552	1.355

# Konzern-Bilanz

<i>in TEUR</i>				
<b>AKTIVA</b>		<b>Anhang-</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
		<b>angabe</b>		
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>				
Immaterielle Vermögenswerte			988	1.012
Sachanlagen			5.660	6.240
Nach At-Equity bilanzierte Finanzanlagen			802	802
Langfristige finanzielle Vermögenswerte	6		484	329
Aktive latente Steuern			197	198
<b>Summe langfristige Vermögenswerte</b>			<b>8.131</b>	<b>8.581</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>				
Forderungen aus Lieferung und Leistung	6		15.702	26.067
Steuerforderungen			854	951
Finanzinstrumente und sonstige finanzielle Vermögenswerte	6		10.570	8.931
Sonstige nichtfinanzielle Vermögenswerte			2.044	636
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7		11.706	13.352
<b>Summe kurzfristige Vermögenswerte</b>			<b>40.877</b>	<b>49.937</b>
<b>Summe Aktiva</b>			<b>49.008</b>	<b>58.518</b>

<i>in TEUR</i>				
<b>PASSIVA</b>		<b>Anhang-</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
		<b>angabe</b>		
<b>Eigenkapital</b>				
Gezeichnetes Kapital			3.090	3.090
Rücklagen für eigene Anteile	9		-3.180	-3.180
Kapitalrücklage			4.848	4.848
Gewinnrücklage			13.516	12.029
<b>Auf die Eigentümer entfallendes Kapital und Rücklagen</b>			<b>18.274</b>	<b>16.787</b>
Nicht beherrschende Anteile			7.834	7.882
<b>Eigenkapital</b>			<b>26.108</b>	<b>24.669</b>
<b>Langfristige Schulden</b>				
Leasingverbindlichkeiten	6		3.712	4.175
Pensionsrückstellungen			-	-
Latente Steuerschulden			89	85
Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten			-	-
Langfristige Rückstellungen			1.003	981
<b>Summe langfristige Schulden</b>			<b>4.804</b>	<b>5.241</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>				
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	6		12.821	23.985
Leasingverbindlichkeiten	6		1.170	1.135
Sonstige kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	6		-	4
Sonstige nichtfinanzielle Verbindlichkeiten			4.084	3.457
Steuerverbindlichkeiten			20	35
<b>Summe kurzfristige Schulden</b>			<b>18.095</b>	<b>28.616</b>
<b>Summe Schulden</b>			<b>22.899</b>	<b>33.857</b>
<b>Summe Passiva</b>			<b>49.007</b>	<b>58.526</b>

## Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung

in TEUR	Auf Anteilseigner entfallendes Kapital				Eigenkapital	Nicht beherrschende Anteile	Summe Eigenkapital
	Gezeichnetes Kapital	Rücklagen für eigene Anteile	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage			
<b>Stand 01.01.2025</b>	<b>3.090</b>	<b>-3.180</b>	<b>4.848</b>	<b>12.029</b>	<b>16.787</b>	<b>7.882</b>	<b>24.669</b>
Periodenergebnis	-	-	-	1.487	1.487	1.552	3.039
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.487</b>	<b>1.487</b>	<b>1.552</b>	<b>3.039</b>
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	-	-1.600	-1.600
Veränderung der Beteiligungen an Tochtergesellschaften	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stand 30.06.2025</b>	<b>3.090</b>	<b>-3.180</b>	<b>4.848</b>	<b>13.516</b>	<b>18.274</b>	<b>7.834</b>	<b>26.108</b>

in TEUR	Auf Anteilseigner entfallendes Kapital				Eigenkapital	Nicht beherrschende Anteile	Summe Eigenkapital
	Gezeichnetes Kapital	Rücklagen für eigene Anteile	Kapitalrücklage	Gewinnrücklage			
<b>Stand 01.01.2024</b>	<b>3.090</b>	<b>-1.540</b>	<b>4.848</b>	<b>9.968</b>	<b>16.366</b>	<b>7.959</b>	<b>24.325</b>
Periodenergebnis	-	-	-	1.425	1.425	1.355	2.780
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gesamtergebnis der Periode</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.425</b>	<b>1.425</b>	<b>1.355</b>	<b>2.780</b>
Gezahlte Dividenden	-	-	-	-	-	-2.250	-2.250
Veränderung der Beteiligungen an Tochtergesellschaften	-	-	-	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stand 30.06.2024</b>	<b>3.090</b>	<b>-1.540</b>	<b>4.848</b>	<b>11.392</b>	<b>17.790</b>	<b>7.064</b>	<b>24.855</b>

# Konzern-Kapitalflussrechnung

<i>in TEUR</i>	<b>01.01.2025 - 30.06.2025</b>	<b>01.01.2024 - 30.06.2024</b>
<b>1. Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit</b>		
<b>Ergebnis vor Ertragssteuern</b>	<b>4.361</b>	<b>4.118</b>
<b>Anpassungen:</b>		
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagenvermögens	864	969
Finanzergebnis	-218	-284
Sonstige zahlungsunwirksame Geschäftsvorfälle	7	-21
<b>Veränderungen der operativen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:</b>		
Abnahme/(Zunahme) der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, Vertragsvermögenswerte und geleisteten Anzahlungen	8.643	588
Zunahme/(Abnahme) der Verbindlichkeiten aus Lieferungen sowie sonstiger Passiva	-10.549	-2.292
Zunahme/(Abnahme) der Rückstellungen	22	131
Gezahlte/erhaltene Ertragsteuern	-1.234	-1.760
<b>Cashflow aus der betrieblichen Tätigkeit</b>	<b>1.896</b>	<b>1.448</b>

<i>in TEUR</i>	<b>01.01.2025 - 30.06.2025</b>	<b>01.01.2024 - 30.06.2024</b>
<b>2. Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>		
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-141	-
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-189	-219
Auszahlungen für Erwerb von Wertpapieren	-2.308	-1.281
Auszahlungen für Kauf von langfr. Finanzanlagen	-155	-
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens	172	55
Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des immateriellen Anlagevermögens	59	-
Einzahlungen aus Verkauf von Wertpapieren	1.088	1.326
Einzahlungen aus dem Verkauf von langfr. Finanzvermögenswerten	-	68
Erhaltene Dividenden	9	109
Erhaltene Zinsen	141	181
<b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>	<b>-1.325</b>	<b>240</b>
<b>3. Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>		
Tilgungsanteil von Leasingzahlungen*	-615	-637
An nicht beherrschende Anteile von Tochterunternehmen gezahlte Dividenden	-1.600	-2.250
Gezahlte Zinsen*	-2	-
<b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-2.217</b>	<b>-2.887</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>-1.646</b>	<b>-1.199</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 01.01.	13.352	13.743
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum 30.06.</b>	<b>11.706</b>	<b>12.544</b>

\* 2025 Ausweis der Tilgung exklusive Zinsen

# Anhang zum Zwischenabschluss

## 1 Unternehmensinformationen

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss des capsensixx AG und ihrer Tochtergesellschaften (zusammen die Gruppe) für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2025 wurde am 27. August 2025 durch Beschluss der Vorstandsmitglieder zur Veröffentlichung genehmigt.

Die capsensixx AG hat ihren Sitz in Frankfurt am Main. Sie hält Anteile an Unternehmen, die Finanzdienstleistungen und sonstige Dienstleistungen erbringen.

## 2 Grundlage der Abschlusserstellung und wesentliche Änderungen in den Rechnungslegungsmethoden

### 2.1 Grundlage der Abschlusserstellung

Die capsensixx AG stellt als kapitalmarktorientiertes Unternehmen einen Konzernjahresabschluss in Übereinstimmung mit § 315e Abs. 1 HGB nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“) auf, wie sie die Europäische Union fordert.

Der vorliegende Konzernabschluss berücksichtigt alle für am 1.1.2024 oder danach beginnende Geschäftsjahre verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen („IFRIC“). Der Konzernabschluss wurde um einen Konzernlagebericht gemäß §§ 315-315d HGB sowie um zusätzliche Erläuterungen gemäß § 315e Abs. 1 HGB ergänzt.

Der Konzernhalbjahresabschluss erfüllt die Anforderungen des § 115 WpHG (Halbjahresfinanzbericht), sowie des IAS 34 und des DRS 16 für Halbjahresberichterstattung. Er wurde unter Beachtung aller anzuwendenden Standards und Interpretationen (SIC, IFRIC) erstellt. Es handelt sich um einen verkürzten Konzernhalbjahresabschluss, welcher in Verbindung mit dem geprüften IFRS-Konzernabschluss zum 31.12.2024 gelesen werden sollte.

Der Konzernhalbjahresabschluss und der Konzernzwischenlagebericht wurden weder entsprechend § 317 HGB geprüft noch einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen. Capsensixx AG – Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2025 - das Geschäftsjahr für den Konzern und die konsolidierten Unternehmen entspricht dem Kalenderjahr. Die Berichtswährung ist Euro. Beträge in TEUR werden als solche gekennzeichnet.

## 2.2 Von der Gruppe übernommene neue Standards, Interpretationen und Änderungen

Die bei der Erstellung des Zwischenberichts angewandte Rechnungslegungsmethoden stimmen mit den Rechnungslegungsmethoden überein, die bei der Erstellung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr 2024 angewandt wurden. Eine Ausnahme stellt die Anwendung neuer Standards, die ab dem 01. Januar 2025 gültig sind. Die Gruppe hat keinen Standard, keine Interpretation oder Änderungen vorzeitig angewendet.

Mehrere Änderungen und Interpretationen sind ab dem Geschäftsjahr 2025 anzuwenden, haben aber keine Auswirkungen auf die Zwischenberichterstattung.

## 3 Erlöse aus Verträgen mit Kunden

Im Folgenden werden Erlöse der Gruppe aus Verträgen mit Kunden aufgegliedert:

01.01.2025 - 30.06.2025 <i>in TEUR</i>	Fondsverwal- tung	Verbriefung	Gesamt
<b>Art der Güter und Dienstleistungen</b>			
Fondsadministration	72.561	-	72.561
Zentralverwaltung	3.122	-	3.122
Register- und Transferstelle	367	-	367
Bestandscourtage	530	52	582
Bewertungsstelle	-	2.148	2.148
Portfoliomanagement	-	-	-
Vermögensverwaltungsleistungen	-	-	-
Versicherungsvermittlung	-	-	-
Sonstiges	3.371	492	3.863
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>79.952</b>	<b>2.692</b>	<b>82.643</b>
<b>Zeitpunkt der Erlöserfassung</b>			
Zu einem bestimmten Zeitpunkt	-	-	-
Über einen Zeitraum	79.952	2.692	82.643
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>79.952</b>	<b>2.692</b>	<b>82.643</b>
<b>Geografische Märkte</b>			
Deutschland	549	2.015	2.564
Luxemburg	79.403	676	80.079
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>79.952</b>	<b>2.692</b>	<b>82.643</b>

<b>01.01.2024 - 30.06.2024</b> <i>in TEUR</i>	<b>Fondsverwal- tung</b>	<b>Verbriefung</b>	<b>Gesamt</b>
<b>Art der Güter und Dienstleistungen</b>			
Fondsadministration	62.003	-	62.003
Zentralverwaltung	2.992	-	2.992
Register- und Transferstelle	324	-	324
Bestandscourtage	608	80	688
Bewertungsstelle	-	2.694	2.694
Portfoliomanagement	-	-	-
Vermögensverwaltungsleistungen	-	-	-
Versicherungsvermittlung	-	-	-
Sonstiges	2.405	643	3.048
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>68.332</b>	<b>3.417</b>	<b>71.749</b>
<b>Zeitpunkt der Erlöserfassung</b>			
Zu einem bestimmten Zeitpunkt	-	-	-
Über einen Zeitraum	68.332	3.417	71.749
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>68.332</b>	<b>3.417</b>	<b>71.749</b>
<b>Geografische Märkte</b>			
Deutschland	-	2.808	2.808
Luxemburg	68.332	609	68.942
<b>Summe der Provisionserträge</b>	<b>68.332</b>	<b>3.417</b>	<b>71.749</b>

## 4 Segmentangaben

Die folgenden Tabellen enthalten Umsatz- und Gewinninformationen, sowie Informationen zu Vermögenswerten und Schulden für die Geschäftssegmente der Gruppe für die sechs Monate bis zum 30. Juni 2025 bzw. 2024:

<b>01.01.2025 - 30.06.2025</b> <i>in TEUR</i>	<b>Fondsverwal- tung</b>	<b>Ver- briefung</b>	<b>Summe Segmente</b>	<b>Konso- lidierung</b>	<b>Gesamt</b>
Finanzerträge	137	95	232	29	261
Finanzaufwendungen	-42	-2	-43	-	-43
<b>Finanzergebnis</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>189</b>	<b>29</b>	<b>218</b>
					-
Mit fremden Dritten	13.929	2.691	16.621	-	16.621
mit anderen Segmenten	1.570	-	1.570	-1.570	-
<b>Netto-Provisionserlöse</b>	<b>15.499</b>	<b>2.691</b>	<b>18.191</b>	<b>-1.570</b>	<b>16.621</b>
Personalaufwendungen	-5.713	-1.394	-7.107	-52	-7.160
Sonstige betriebliche Erträge	447	39	486	-1	485
Andere Verwaltungsaufwendungen	-5.783	-521	-6.305	1.364	-4.940
Abschreibungen	-818	-45	-864	-	-864
<b>Segmentaufwendungen</b>	<b>-11.868</b>	<b>-1.922</b>	<b>-13.789</b>	<b>1.311</b>	<b>-12.478</b>
<b>Segmentergebnis</b>	<b>3.727</b>	<b>863</b>	<b>4.590</b>	<b>-229</b>	<b>4.361</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.450</b>	<b>815</b>	<b>5.265</b>	<b>-258</b>	<b>5.007</b>

<b>01.01.2024 - 30.06.2024</b> <i>in TEUR</i>	<b>Fondsverwal- tung</b>	<b>Ver- briefung</b>	<b>Summe Segmente</b>	<b>Konso- lidierung</b>	<b>Gesamt</b>
Finanzerträge	166	-70	96	230	326
Finanzaufwendungen	-41	-1	-42	-	-42
<b>Finanzergebnis</b>	<b>125</b>	<b>-71</b>	<b>54</b>	<b>230</b>	<b>284</b>
Mit fremden Dritten	12.272	3.385	15.657	-	15.657
mit anderen Segmenten	1.315	-	1.315	-1.315	-
<b>Netto-Provisionserlöse</b>	<b>13.587</b>	<b>3.385</b>	<b>16.972</b>	<b>-1.315</b>	<b>15.657</b>
Personalaufwendungen	-5.396	-1.495	-6.891	-39	-6.930
Sonstige betriebliche Erträge	432	80	512	-1	511
Andere Verwaltungsaufwendungen	-4.680	-871	-5.552	1.116	-4.436
Abschreibungen	-880	-89	-968	-	-969
<b>Segmentaufwendungen</b>	<b>-10.524</b>	<b>-2.375</b>	<b>-12.899</b>	<b>1.076</b>	<b>-11.823</b>
<b>Segmentergebnis</b>	<b>3.188</b>	<b>939</b>	<b>4.127</b>	<b>-9</b>	<b>4.118</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3.943</b>	<b>1.098</b>	<b>5.041</b>	<b>-239</b>	<b>4.802</b>

<i>in TEUR</i>	Fondsverwal- tung	Ver- briefung	Summe	Konso- lidierung	Gesamt
<b>Vermögenswerte</b>					
31.12.2024	45.768	7.783	53.551	-7.783	45.768
<b>30.06.2025</b>	<b>49.320</b>	<b>7.743</b>	<b>57.063</b>	<b>-8.056</b>	<b>49.008</b>
<b>Schulden</b>					
31.12.2024	20.010	716	20.726	187	20.914
<b>30.06.2025</b>	<b>22.396</b>	<b>589</b>	<b>22.985</b>	<b>-86</b>	<b>22.899</b>

## 5 Ertragsteuern

<i>in TEUR</i>	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 30.06.2024
<b>Tatsächliche Steuern</b>	<b>1.317</b>	<b>1.285</b>
Steuern für das laufende Jahr	1.352	1.297
Steuern für Vorjahre	-35	-12
Latente Steuern	5	54
<b>Ertragsteueraufwand/(-ertrag)</b>	<b>1.321</b>	<b>1.338</b>

## 6 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

### 6.1 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Die folgende Tabelle zeigt finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der capsensixx AG:

<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<i>in TEUR</i>		
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>		
Wertpapiere		
Investmentfonds	5.804	4.554
Genussrechte	2.385	2.318
Zertifikate	453	443
Sonstiges	1	1
<b>Summe</b>	<b>8.643</b>	<b>7.316</b>
<b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Schuldinstrumente</b>		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	15.702	26.067
Sonstiges	484	329
<b>Summe</b>	<b>16.187</b>	<b>26.397</b>
<b>Summe der finanziellen Vermögenswerte*</b>	<b>24.830</b>	<b>33.713</b>
<b>Gesamt kurzfristig</b>	24.346	33.383
<b>Gesamt langfristig</b>	484	329

\*Finanzielle Vermögenswerte ohne Zahlungsmittel

<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<i>in TEUR</i>		
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12.821	23.985
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten		4
Leasingverbindlichkeiten	4.882	5.310
<i>davon kurzfristig</i>	1.170	1.135
<i>davon langfristig</i>	3.712	4.175
<b>Summe</b>	<b>17.703</b>	<b>29.299</b>
<b>Summe der finanziellen Verbindlichkeiten</b>	<b>17.703</b>	<b>29.299</b>
<b>Gesamt kurzfristig</b>	13.991	25.124
<b>Gesamt langfristig</b>	3.712	4.175

## 6.2 Finanzinstrumente

### Beizulegender Zeitwert und Bemessungshierarchie der Finanzinstrumente

Die Buchwerte, Bewertungsmaßstäbe und Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Schulden zum 30. Juni 2025 der capsensixx AG stellen sich wie folgt dar:

30.06.2025 in TEUR	Kategorie	Beizulegender Zeitwert				
		Buchwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
<b>Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte</b>						
<i>Wertpapiere</i>						
Investmentfondsanteile	FVTPL	5.804	5.804			5.804
Genussrechte	FVTPL	2.385			2.385	2.385
Zertifikate	FVTPL	453	453			453
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	12.821				
Leasingverbindlichkeiten	AC	4.882				
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	AC	-				

31.12.2024 in TEUR	Kategorie	Beizulegender Zeitwert				
		Buchwert	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Gesamt
<b>Kurzfristige finanzielle Vermögenswerte</b>						
<i>Wertpapiere</i>						
Investmentfondsanteile	FVTPL	4.554	4.554			4.554
Genussrechte	FVTPL	2.318			2.318	2.318
Zertifikate	FVTPL	443	443			443
<b>finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	AC	23.985				
Leasingverbindlichkeiten	AC	5.310				
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	AC	4				

## 7 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

in TEUR

	30.06.2025	31.12.2024
Guthaben bei Kreditinstituten und Kassenbestand	11.706	13.352
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>11.706</b>	<b>13.352</b>

## 8 Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen/Personen

Die PEH Wertpapier AG ist nahestehendes Unternehmen, da die Gesellschaft die Mehrheit an der capsensixx AG hält (oberste Muttergesellschaft).

## 9 Eigene Aktien

Die Gesellschaft hält zum 30. Juni 2025 insgesamt 200.000 Stück eigene Aktien (zu Anschaffungskosten von TEUR 3.180) und damit einen unveränderten Bestand im Vergleich zum 31.12.2024.

## 10 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die capsensixx AG hat nach dem 30.06.2025 14,12% ihrer Anteile an der Oaklet GmbH in zwei Schritten an das bestehende Managementteam veräußert und damit ihrer Beteiligung von 67,86% auf 53,73% reduziert. Die capsensixx AG bleibt mit einer Beteiligung von über 50 % weiterhin klarer Mehrheitsgesellschafter.

Darüber hinaus ergaben sich keine berichtspflichtigen Ereignisse zwischen dem Bilanzstichtag und dem Aufstellungsdatum, über die zu berichten wäre.

## Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen für die Halbjahresfinanzberichterstattung der Konzernhalbjahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernzwischenlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns im verbleibenden Geschäftsjahr beschrieben sind.

Frankfurt am Main, 27. August 2025

Martin Stürner

Constantin Stürner