

CERDIOS SE

Verkürzter Zwischenabschluss

1. Januar bis 30. Juni 2026

Inhaltsverzeichnis

Verkürzte Zwischen-Erfolgsrechnung.....	2
Verkürzte Zwischenbilanz	3
Zwischen-Kurzübersicht über die Veränderungen des Eigenkapitals	4
Verkürzte Zwischengeldflussrechnung.....	5
Erläuterungen zum verkürzten Zwischenabschluss	7
1 Art der Geschäftstätigkeit.....	7
2 Allgemeine Informationen, Erklärung IFRS und Annahme Unternehmensfortf.	7
3 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.....	8
4 Schätzungen und Ermessensentscheidungen.....	8
5 Erläuterungen zur verkürzten Zwischen-Erfolgsrechnung	9
5.1 Umsatz	9
5.2 Betriebskosten.....	9
6 Erläuterungen zur verkürzten Zwischenbilanz.....	10
6.1 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10
6.2 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten	10
7 Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen	11
8 Bewertung zum beizulegenden Zeitwert.....	11
9 Angaben zu den Segmenten.....	13
10 Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten	14
11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.....	14

Verkürzte Zwischen-Erfolgsrechnung

Für das am 30. Juni endende Halbjahr

<i>In EUR</i>	Notes	2026	2025
Umsatz	5.1	127'500	-
Dividendenerträge		-	-
Betriebskosten	5.2	-72'991	-89'784
Betriebsergebnis		54'509	-89'784
Zinsertrag		439	389
Zinsaufwand		-3'545	-397
Gewinn/-Verlust vor Steuern		51'403	-89'792
Ertragsteuer		-975	-975
Gewinn/-Verlust der Berichtsperiode		50'428	-90'767
Posten, die nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umzugliedern sind		-	-
Posten, die nicht nachträglich in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden dürfen		-	-
Sonstiges Gesamtergebnis		-	-
Gesamtergebnis		50'428	-90'767

<i>In EUR</i>	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Unverwässerter Gewinn/-Verlust je Aktie	0.03	-0.09
Verwässerter Gewinn/-Verlust je Aktie	0.03	-0.09

Verkürzte Zwischenbilanz

Stand: 30. Juni 2026

In EUR

Vermögenswerte	Notes	30.06.2026	31.12.2025
Langfristige Vermögenswerte			
Immaterielle Vermögenswerte		1	1
Finanzielle Vermögenswerte			
Beteiligungen		2'011'189	2'011'189
Summe langfristige Vermögenswerte		2'011'190	2'011'190
Umlaufvermögen			
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte		9'481	7'617
Finanzielle Vermögenswerte	6.2	27'500	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.1	127'349	104'223
Summe Umlaufvermögen		164'330	111'840
Gesamtvermögen		2'175'520	2'123'030

Eigenkapital und Verbindlichkeiten	Notes	30.06.2026	31.12.2025
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital		2'000'000	2'000'000
Gewinnrücklagen		-11'903	-62'331
Total Eigenkapital		1'988'097	1'937'669
Langfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	6.2	-	130'000
Summe Langfristige Verbindlichkeiten		-	130'000
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Finanzverbindlichkeiten	6.2	130'000	53
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		57'423	55'308
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		187'423	55'361
Gesamtverbindlichkeiten		187'423	185'361
Summe Eigenkapital und Verbindlichkeiten		2'175'520	2'123'030

Zwischen-Kurzübersicht über die Veränderungen des Eigenkapitals

Für das am 30. Juni endende Halbjahr

<i>In EUR</i>	Gezeichnetes Kapital	Gewinnrücklagen	Eigenkapital
Stand per 1. Januar 2026	2'000'000	-62'331	1'937'669
Ausgegebene zusätzliche Aktien	-	-	-
Periodenergebnis	-	50'428	50'428
Stand per 30. Juni 2026	2'000'000	-11'903	1'988'097

Stand per 1. Januar 2025	1'000'000	-218'748	781'252
Ausgegebene zusätzliche Aktien	500'000	-	500'000
Periodenergebnis	-	-90'767	-90'767
Stand per 30. Juni 2025	1'500'000	-309'515	1'190'485

Verkürzte Zwischen-Geldflussrechnung

Für das am 30. Juni endende Halbjahr

<i>In EUR</i>	2026	2025
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Gewinn/-Verlust vor Steuern	51'403	-89'792
Anpassungen zur Überleitung des Verlusts vor Steuern auf den Netto-Cashflow:		
Nicht zahlungswirksame Anpassungen		
Abschreibungen immaterieller Vermögenswerte	-	456
Zinsaufwand	3'545	-
Zinsertrag	-439	-
Dividendenerträge	-	-
Wechselkursverlust	25	-
Nettoveränderungen des Betriebskapitals		
Abnahme / -Zunahme der sonstigen Vermögenswerte, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzurechnen sind	-29'364	1'361
Zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzurechnen ist	-2'110	9'466
Gezahlte Steuern	-	-
Erhaltene Dividenden	-	-
Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit	23'060	-78'509
Cashflow aus der Investitionstätigkeit		
Erhaltene Zinsen	439	-
Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit	439	-

Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus Kreditaufnahmen	-	130'000
Erlöse aus der Ausgabe von Aktienkapital	-	-
Zinszahlungen	-295	-
Netto-Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-295	130'000
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	23'204	51'491
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	104'170	76'907
Wechselkursdifferenzen bei Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalente	-25	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Periode	127'349	128'398

Erläuterungen zum verkürzten Zwischenabschluss

1 Art der Geschäftstätigkeit

CERDIOS SE ist eine Societas Europaea (SE) nach liechtensteinischem Recht. Der Sitz der Gesellschaft befindet sich in der Neugasse 17 in Vaduz. Das Aktienkapital beträgt 2'000'000 Euro, aufgeteilt in 2'000'000 Inhaber-Stückaktien. Die Aktie ist an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart (regulierter Markt) notiert.

Die Haupttätigkeit des Unternehmens besteht darin, Tochtergesellschaften, Niederlassungen und Betriebsstätten im In- und Ausland zu gründen sowie sich direkt oder indirekt an anderen Unternehmen zu beteiligen, diese zu beraten, zu leiten und zu koordinieren sowie deren Geschäfte zu führen. Das Unternehmen befasst sich zudem mit der strategischen Führung, Kontrolle und Koordination von Tochtergesellschaften im Rahmen einer verwaltenden Holdinggesellschaft sowie von Drittunternehmen (insbesondere durch die Erbringung entgeltlicher administrativer, finanzieller, kaufmännischer und technischer Dienstleistungen) und deren langfristiger Wertsteigerung befassen sowie Dienstleistungen im Bereich der Unternehmensberatung erbringen.

2 Allgemeine Informationen, Erklärung zur Einhaltung der IFRS und Annahme der Unternehmensfortführung

Der verkürzte Zwischenabschluss bezieht sich auf die sechs Monate bis zum 30. Juni 2026 und wird in Euro (EUR) dargestellt. Der Euro ist die funktionale Währung und die Darstellungswährung der Gesellschaft. Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 «Zwischenberichterstattung», wie vom International Accounting Standards Board herausgegeben, erstellt. Er enthält nicht sämtliche Angaben, die nach den IFRS-Rechnungslegungsstandards für einen Jahresabschluss erforderlich sind, und ist in Verbindung mit dem Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr zu lesen.

Das unmittelbare und oberste Mutterunternehmen der Gesellschaft ist die Synthetica AD, eine in Bulgarien gegründete Gesellschaft. Ihr eingetragener Sitz befindet sich in Bul. Hristofor Kolumb 43, Sofia, Sofia-Stadt, 1592, Bulgarien.

Der verkürzte Zwischenabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 10. August 2026 zur Veröffentlichung freigegeben.

3 Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der verkürzte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsmethoden erstellt, die im jüngsten Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr angewendet wurden.

4 Schätzungen und Ermessensentscheidungen

Bei der Erstellung des verkürzten Zwischenabschlusses nimmt die Geschäftsleitung verschiedene Ermessensentscheidungen und Schätzungen vor und trifft Annahmen hinsichtlich des Ansatzes und der Bewertung von Vermögenswerten, Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von den Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen der Geschäftsleitung abweichen und werden nur selten den geschätzten Werten entsprechen.

Die im verkürzten Zwischenabschluss angewandten Ermessensentscheidungen, Schätzungen und Annahmen, einschliesslich der wesentlichen Quellen von Schätzungsunsicherheiten, entsprachen denjenigen, die im letzten Jahresabschluss der Gesellschaft für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr angewandt wurden.

5 Erläuterungen zur verkürzten Zwischen-Erfolgsrechnung

5.1 Umsatz

In den sechs Monaten bis zum 30. Juni 2026 erzielte die Gesellschaft aus Unternehmensberatungsverträgen Umsatzerlöse in Höhe von EUR 127'500 (sechs Monate bis zum 30. Juni 2025: EUR 0; Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2025: EUR 0).

5.2 Betriebskosten

Die Betriebskosten setzen sich wie folgt zusammen:

<i>In EUR</i>	01.01.2026 -	01.01.2025 -
	30.06.2026	30.06.2025
Rechts- und Beratungskosten	25'283	49'729
Kosten für Abschlusserstellung und Prüfung	32'492	27'978
Abschreibungen und Wertminderungen	-	456
Aufwendungen für Lizenzen und Konzessionen	3'262	2'231
Fremdwährungsgewinne/-verluste	1'080	718
Raumkosten	3'253	3'174
Marketingkosten	2'104	-
Verwaltungsaufwendungen	5'360	-
Sonstige Aufwendungen	157	5'498
Sonstige betriebliche Aufwendungen insgesamt	72'991	89'784

6 Erläuterungen zur verkürzten Zwischenbilanz

6.1 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente setzen sich wie folgt zusammen:

<i>In EUR</i>	30.06.2026	31.12.2025
Bankeinlagen	127'349	104'223
Gesamtbetrag der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	127'349	104'223

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Bankeinlagen, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und klassifiziert werden.

Die in der Geldflussrechnung ausgewiesenen Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente setzen sich wie folgt zusammen:

<i>In EUR</i>	30.06.2026	31.12.2025
Bankeinlagen	127'349	104'223
Kontoüberziehungen	-	-53
Gesamtbetrag der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	127'349	104'170

6.2 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte:

<i>In EUR</i>	30.06.2026	31.12.2025
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	27'500	-
Summe sonstige finanzielle Vermögenswerte	27'500	-
Davon kurzfristig:	27'500	-
Davon langfristig:	-	-

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

<i>In EUR</i>	30.06.2026	31.12.2025
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-
Darlehen	130'000	130'000
Banküberziehungen	-	53
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	130'000	130'053
Davon kurzfristig:	130'000	53
Davon langfristig:	-	130'000

In den sechs Monaten bis zum 30. Juni 2025 nahm die Gesellschaft bei der ACM Consult EOOD ein unbesichertes Darlehen in Höhe von EUR 130'000 auf. Das Darlehen wird mit 5 % verzinst und ist bis zum 24. Juni 2027 zurückzuzahlen. Die Gesellschaft ist berechtigt, das Darlehen vor Fälligkeit ganz oder teilweise zurückzuzahlen.

7 Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Transaktionen mit dem Mutterunternehmen

In den sechs Monaten bis zum 30. Juni 2026 fanden keine Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen statt; zum 30. Juni 2026 bestanden keine offenen Salden gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen.

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Dezember 2025 fanden keine Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen statt; zum 31. Dezember 2025 bestanden keine offenen Salden gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen.

8 Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden drei Stufen einer Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte zugeordnet. Die drei Stufen werden anhand der Beobachtbarkeit der wesentlichen, in die Bewertung einflussenden Faktoren wie folgt definiert:

Stufe 1: Notierte Preise (unverändert) auf aktiven Märkten für Finanzinstrumente

Stufe 2: Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden, wird anhand von Bewertungsverfahren bestimmt, welche die Verwendung beobachtbarer Marktdaten maximieren und sich so wenig wie möglich auf unternehmensspezifische Schätzungen stützen.

Stufe 3: Beruht einer oder mehrere der wesentlichen Eingangsparameter nicht auf beobachtbaren Marktdaten, wird das Instrument Stufe 3 zugeordnet.

Die bilanzielle Klassifizierung der einzelnen Kategorien von Finanzinstrumenten sowie deren Buchwerte sind nachstehend dargestellt:

Bezeichnung	Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis		Fortgeführte Anschaffungskosten	
	Jun. 2026	Dez. 2025	Jun. 2026	Dez. 2025
Finanzielle Vermögenswerte				
Beteiligung	2'011'189	2'011'189	-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	-	127'349	104'223
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-	-	27'500	-
Gesamt	2'011'189	2'011'189	154'849	104'223
Finanzielle Verbindlichkeiten				
Darlehen	-	-	130'000	130'000
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-	-	-	53
Gesamt	-	-	130'000	130'053

Beizulegender Zeitwert der zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Geschäftsleitung kam zu der Einschätzung, dass die beizulegenden Zeitwerte der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen aufgrund der überwiegend kurzen Laufzeiten dieser Instrumente annähernd ihren jeweiligen Buchwerten entsprechen. Der beizulegende Zeitwert der langfristigen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten entspricht dem Buchwert, da sich die Zinssätze in den Berichtsperioden nicht wesentlich verändert haben.

Hierarchie der beizulegenden Zeitwerte

Die folgende Tabelle zeigt die Hierarchie der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert für die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Quantitative Angaben zur Hierarchie der Bewertung finanzieller Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert per 30. Juni 2026

	Bewertungs- stichtag	Gesamt	Bewertung zum beizulegenden Zeitwert unter Verwendung von		
			Notierte Preise auf aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche beobachtbar e Eingangs- parameter (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Eingangspara- meter (Stufe 3)
Beteiligungen	30. Juni 2026	2'011'189	-	-	2'011'189
	31. Dez 2025	2'011'189	-	-	2'011'189

Während des sechsmonatigen Zeitraums bis zum 30. Juni 2026 und des Geschäftsjahres bis zum 31. Dezember 2025 fanden keine Umgliederungen zwischen den einzelnen Stufen statt.

9 Angaben zu den Segmenten

Die Gesellschaft ist in einem einzigen operativen Segment tätig. Daher werden keine gesonderten Segmentinformationen offengelegt, da die Finanzinformationen mit den im verkürzten Zwischenabschluss ausgewiesenen Informationen übereinstimmen.

Unternehmensweite Angaben

1. Umsatzerlöse nach Produkten oder Dienstleistungen

Die Gesellschaft erzielt Umsatzerlöse aus Beratungsdienstleistungen. Die Umsatzerlöse für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 30. Juni 2026 belaufen sich auf EUR 127'500 (sechsmonatiger Zeitraum bis zum 30. Juni 2025: EUR 0 aus Beratungsdienstleistungen).

2. Umsatzerlöse nach geografischen Gebieten

Die von Kunden in Bulgarien erzielten Umsatzerlöse für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 30. Juni 2026 belaufen sich auf EUR 127'500 (sechsmonatiger Zeitraum bis zum 30. Juni 2025: EUR 0). Mit Kunden in anderen Ländern wurden keine Umsatzerlöse erzielt. Bei den Beteiligungen handelt es sich um Anteile an Unternehmen, deren wesentliche Geschäftstätigkeiten in Bulgarien ausgeübt werden, die jedoch von der Gesellschaft in Liechtenstein gehalten werden.

3. Langfristige Vermögenswerte nach geografischen Gebieten

Sämtliche langfristigen Vermögenswerte (mit Ausnahme der finanziellen Vermögenswerte) befinden sich in Liechtenstein. In anderen Ländern werden keine langfristigen Vermögenswerte gehalten.

4. Wesentliche Kunden

Die gesamten Umsatzerlöse der Gesellschaft in Höhe von EUR 127'500 für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 30. Juni 2026 wurden mit einem einzigen Kunden erzielt. Für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 30. Juni 2025 erzielte die Gesellschaft keine Umsatzerlöse.

10 Verpflichtungen und Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. Juni 2026 und zum 31. Dezember 2025 bestanden keine Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

11 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine Ereignisse eingetreten.

Vorsitzende des Verwaltungsrats

Vaduz, 10. August 2026

/s/ Desislava Krasteva



Zwischenlagebericht

Zum 30. Juni 2026

Inhalt

1. Wirtschaftsbericht.....	4
1.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen ..	4
1.2 Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft.....	4
1.3 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage.....	4
2. Wesentliche Ereignisse des Berichtszeitraums	5
3. Risiko-, Chancen- und Prognosebericht	6
3.1 Risiko- und Chancenbericht	6
3.2 Prognosebericht	6
4. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen	6
5. Ereignisse nach dem Zwischenstichtag	7
6. Versicherung der gesetzlichen Vertreter	7

1. Wirtschaftsbericht

1.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Die gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen, die für die Geschäftstätigkeit der CERDIOS SE von Relevanz sind, entwickelten sich im Berichtszeitraum in den einzelnen Kernmärkten mit unterschiedlicher Dynamik.

Der Finanzplatz Liechtenstein zeigte sich trotz erhöhter geopolitischer und wirtschaftlicher Unsicherheiten stabil und widerstandsfähig. Das Länderrating Liechtensteins wurde im Mai 2026 erneut mit AAA und stabilem Ausblick bestätigt. In der Schweiz setzte sich bei weiterhin niedriger Inflation und einem unveränderten SNB-Leitzins von 0,0 % die positive wirtschaftliche Entwicklung fort. Deutschland verzeichnete im ersten Halbjahr 2026 eine moderate konjunkturelle Belebung, während die wirtschaftliche Erholung in Österreich verhalten blieb. Mit dem Beitritt Bulgariens zum Euroraum am 1. Januar 2026 hat sich das regulatorische und wirtschaftliche Umfeld für die Beteiligungsgesellschaften von CERDIOS SE wesentlich verbessert. Im ersten Halbjahr 2026 setzte sich das solide Wirtschaftswachstum des Landes fort. Die politische und wirtschaftliche Lage bleibt Gegenstand laufender Beobachtung durch das Management.

Die Geschäftsführung beurteilt die gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen für die Geschäftstätigkeit der CERDIOS SE insgesamt weiterhin als stabil.

1.2 Geschäftsverlauf und Lage der Gesellschaft

Das erste Halbjahr 2026 war für die CERDIOS SE durch die Aufnahme von Beratungsleistungen sowie durch Veränderungen in der Zusammensetzung des Verwaltungsrats und bei der Revisionsstelle geprägt. Weitere wesentliche regulatorische oder rechtliche Entwicklungen, Finanzierungsmaßnahmen, Investitionen oder Veränderungen bei den Beteiligungen sowie außergewöhnliche oder saisonale Effekte ergaben sich im Berichtszeitraum nicht.

Im Berichtszeitraum erzielte die CERDIOS SE aus Beratungsverträgen Umsatzerlöse in Höhe von 128 TEUR. Bei den erzielten Umsatzerlösen handelt es sich um einmalige Erlöse aus einem abgeschlossenen Beratungsprojekt. Auf Basis der neu aufgenommenen Geschäftsbeziehung könnten künftig weitere Beratungsprojekte geplant werden.

1.3 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Die Ertragslage der CERDIOS SE hat sich im ersten Halbjahr 2026 gegenüber dem entsprechenden Vorjahreszeitraum verbessert. Das Betriebsergebnis belief

sich auf 55 TEUR nach -90 TEUR im ersten Halbjahr 2025. Das Ergebnis und das Gesamtergebnis der Berichtsperiode betrugen jeweils 50 TEUR nach jeweils -91 TEUR im Vorjahreszeitraum. Die Betriebskosten reduzierten sich auf 73 TEUR nach 90 TEUR.

Hinsichtlich ihrer Zusammensetzung wird auf Tz. 5.2 des verkürzten Zwischenabschlusses verwiesen.

Die Liquiditätssituation der CERDIOS SE hat sich gegenüber dem 31. Dezember 2025 verbessert. Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente erhöhten sich auf 127 TEUR gegenüber 104 TEUR zum 31. Dezember 2025. Der Netto-Cashflow aus betrieblicher Tätigkeit betrug 23 TEUR nach -79 TEUR im ersten Halbjahr 2025.

Das Darlehen in Höhe von 130 TEUR wird zum 30. Juni 2026 als kurzfristige Finanzverbindlichkeit ausgewiesen und ist bis zum 24. Juni 2027 zurückzuzahlen. Die Gesellschaft beabsichtigt, einen Teil des Darlehens bis Ende 2026 und den verbleibenden Betrag im Jahr 2027 zurückzuzahlen. Im Zusammenhang mit dem Darlehen bestehen keine Covenants oder Sicherheiten.

Die Zahlungsfähigkeit war zum 30. Juni 2026 gewährleistet und ist nach aktueller Planung auch für den relevanten Planungszeitraum gewährleistet. Sonstige wesentliche Finanzierungs- oder Liquiditätsrisiken bestehen nicht.

Zum 30. Juni 2026 beliefen sich die gesamten Vermögenswerte der Gesellschaft auf 2.176 TEUR gegenüber 2.123 TEUR zum 31. Dezember 2025. Die finanziellen Vermögenswerte aus Beteiligungen betrugen unverändert 2.011 TEUR. Das Eigenkapital erhöhte sich infolge des positiven Periodenergebnisses auf 1.988 TEUR gegenüber 1.938 TEUR zum 31. Dezember 2025. Im Berichtszeitraum erfolgten keine Investitionen oder Veränderungen bei den Beteiligungen.

2. Wesentliche Ereignisse des Berichtszeitraums

Im ersten Halbjahr 2026 kam es zu Änderungen bei der Revisionsstelle. Seit Juni 2026 ist FORVIS MAZARS SA, Vernier, als Revisionsstelle der CERDIOS SE tätig.

Weiterhin ist Milena Guentcheva als Vorsitzende des Verwaltungsrats zum 16. Juni 2026 zurückgetreten. Göran Svensson wurde als Vizepräsident des Verwaltungsrats mit Kollektivunterschrift zu zweien gewählt. Desislava Krasteva übernahm neben ihrer Funktion als geschäftsführende Direktorin auch das Amt der Präsidentin des Verwaltungsrats. Nach dem 16. Juni 2026 erfolgten keine weiteren Änderungen bei den Organen oder der Revisionsstelle.

3. Risiko-, Chancen- und Prognosebericht

3.1 Risiko- und Chancenbericht

Die im Lagebericht 2025 dargestellten wesentlichen Chancen und Risiken bestehen fort. Ihre Eintrittswahrscheinlichkeiten und potenziellen Auswirkungen haben sich nach Einschätzung der Geschäftsführung nicht wesentlich verändert. Weitere wesentliche Risiken bestehen nicht.

Nach Einschätzung der Geschäftsführung bestehen zum Stichtag keine bestandsgefährdenden Risiken.

3.2 Prognosebericht

Ungeachtet der weiterhin bestehenden gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Unsicherheiten sowie der im Risiko- und Chancenbericht beschriebenen Faktoren blickt die Geschäftsführung dem weiteren Verlauf des Geschäftsjahres 2026 grundsätzlich positiv entgegen und hält an den im Lagebericht 2025 veröffentlichten Einschätzungen hinsichtlich der künftigen Geschäftsentwicklung fest.

Unter Berücksichtigung der im Lagebericht 2025 dargestellten Prognoseannahmen erwartet die CERDIOS SE für das Geschäftsjahr 2026 weiterhin einen deutlichen Anstieg der Umsatzerlöse aus Beratungsmandaten und strebt ein ausgeglichenes EBIT an. Für die Eigenkapitalquote wird unverändert eine Stabilisierung oberhalb von 90 % erwartet. Das Beteiligungsportfolio soll von drei Beteiligungen auf vier bis fünf Beteiligungen erweitert werden. Dabei wird eine erste geografische Diversifikation außerhalb Bulgariens angestrebt.

Die Prognose basiert weiterhin auf der Annahme, dass die geplanten Beratungsmandate erfolgreich umgesetzt werden, die erwarteten Dividendenerträge zufließen und keine mit dem Geschäftsjahr 2025 vergleichbaren Sondereffekte entstehen. Die Gesellschaft beabsichtigt ferner, ihre Beteiligungsstrategie fortzuführen und das bestehende Portfolio an regulierten Finanzdienstleistungsunternehmen im EWR-Raum gezielt zu erweitern. Akquisitionen sollen primär durch Sacheinlagen und Kapitalerhöhungen aus genehmigtem Kapital finanziert werden, um die Liquidität der Gesellschaft zu schonen.

4. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Zu Geschäften mit nahestehenden Unternehmen und Personen wird auf Tz. 7 des verkürzten Zwischenabschlusses verwiesen.

5. Ereignisse nach dem Zwischenstichtag

Nach dem Bilanzstichtag 30. Juni 2026 sind bis zur Freigabe des Zwischenlageberichts keine wesentlichen Ereignisse eingetreten. Der Jahresabschluss 2025 wurde im August 2026 veröffentlicht. Die Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2025 soll bis zum Ende des Jahres 2026 stattfinden.

6. Versicherung der gesetzlichen Vertreter

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

Vaduz im August 2026

CERDIOS SE