



# Viridium Group GmbH & Co. KG

**Konzern-Halbjahresabschluss**

zum 30. Juni 2025

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	1
1 Konzernbilanz zum 30. Juni 2025 .....	2
2 Konzerngewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2025 .....	4
3 Verkürzter Konzernanhang .....	6
3.1 Allgemeine Angaben .....	6
3.2 Konsolidierungskreis einschließlich Anteilsbesitz .....	6
3.3 Konsolidierungsgrundsätze und Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden.....	7
3.4 Erläuterungen zur Konzernbilanz .....	7
3.5 Erläuterungen zur Konzerngewinn- und Verlustrechnung .....	10
3.6 Nachtragsbericht.....	12

# 1 Konzernbilanz zum 30. Juni 2025

Aktiva	€	€	€	30.06.2025 €	31.12.2024 €
A. Immaterielle Vermögensgegenstände					
I. Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			452.544.706,17	452.544.706,17	483.405.270,06
B. Kapitalanlagen					
I. Kapitalanlagen in verbundenen Unternehmen und Beteiligungen					
1. Anteile an verbundenen Unternehmen	1.221.450,00				1.190.325,00
2. Beteiligungen	10.767.258,97				12.596.541,83
II. Sonstige Kapitalanlagen			11.988.708,97		
1. Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		29.439.979.047,89			28.822.996.922,46
2. Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		12.923.314.804,61			13.508.287.015,85
3. Hypotheken-, Grundschuld und Rentenschuldforderungen		627.259.832,71			666.379.941,35
4. Sonstige Ausleihungen					
a) Namensschuldverschreibungen	732.000.000,00				732.000.000,00
b) Schuldscheinforderungen und Darlehen	283.800.946,27				305.288.921,60
c) Darlehen und Vorauszahlungen auf Versicherungsscheine	13.119.176,61				14.420.789,11
d) Übrige Ausleihungen	57.318.325,27				57.318.325,27
		1.086.238.448,15			
			44.076.792.133,36	44.088.780.842,33	44.120.478.782,47
C. Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice				23.783.124.672,55	24.337.367.595,78
D. Forderungen					
I. Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft an:					
1. Versicherungsnehmer					
a) fällige Ansprüche	117.921.398,17				169.284.570,85
b) noch nicht fällige Ansprüche	34.845.083,59				37.721.828,25
2. Versicherungsvermittler			152.766.481,76		13.048.131,13
			13.374.018,92		
II. Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft			166.140.500,68		
III. Sonstige Forderungen			3.674.164,29		26.342.342,30
davon gegen Gesellschafter: 118.727.367,08 € (Vj. 328.194.763,92 €)			778.932.236,17		1.036.412.847,82
				948.746.901,14	1.282.809.720,35
E. Sonstige Vermögensgegenstände					
I. Sachanlagen und Vorräte			508.367,08		675.386,43
II. Laufende Guthaben bei Kreditinstituten, Schecks und Kassenbestand			215.639.478,91		254.136.094,95
III. Andere Vermögensgegenstände			141.282,91		100.562.067,48
				216.289.128,90	355.373.548,86
F. Rechnungsabgrenzungsposten					
I. Abgegrenzte Zinsen und Mieten			112.277.813,72		148.815.853,50
II. Sonstige Rechnungsabgrenzungsposten			88.107.529,13		87.897.176,28
				200.385.342,85	236.713.029,78
G. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung				9.176,00	9.176,00
<b>Summe der Aktiva</b>				<b>69.689.880.769,94</b>	<b>70.816.157.123,30</b>

Passiva	€	€	30.06.2025 €	31.12.2024 €
<b>A. Eigenkapital</b>				
I. Kapitalanteile der Kommanditisten	1.069.212.713,27			1.109.667.222,68
II. Differenzbetrag für das gegenüber dem Mutterunternehmen niedrigere Konzernergebnis	-298.492.025,69			-461.084.464,31
III. Ergebnis, das dem Mutterunternehmen zuzurechnen ist	14.742.871,44			0,00
			785.463.559,02	648.582.758,37
<b>B. Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung</b>			124.974.421,60	127.377.785,69
<b>C. Versicherungstechnische Rückstellungen</b>				
I. Beitragsüberträge				
1. Bruttobetrag	113.231.891,79			113.323.624,18
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-291.624,14			-398.833,04
		112.940.267,65		
II. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	37.448.412.269,17			37.624.932.690,52
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-464.212.354,69			-470.368.376,55
		36.984.199.914,48		
III. Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle				
1. Bruttobetrag	679.126.632,73			699.224.761,52
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-52.592.383,02			-52.484.941,08
		626.534.249,71		
IV. Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung				
1. Bruttobetrag	5.128.667.433,33			5.175.122.117,33
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0,00			0,00
		5.128.667.433,33		
V. Sonstige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	22.825.422,07			23.053.042,71
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-896.893,61			-935.005,98
		21.928.528,46		
			42.874.270.393,63	43.111.469.079,61
<b>D. Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird</b>				
I. Deckungsrückstellung				
1. Bruttobetrag	23.631.535.218,35			24.182.041.834,60
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	-2.687.252.260,42			-2.681.456.823,79
		20.944.282.957,93		
II. Übrige versicherungstechnische Rückstellungen				
1. Bruttobetrag	151.589.454,20			155.325.761,18
2. davon ab: Anteil für das in Rückdeckung gegebene Versicherungsgeschäft	0,00			0,00
		151.589.454,20		
			21.095.872.412,13	21.655.910.771,99
<b>E. Andere Rückstellungen</b>				
I. Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	27.167.365,00			26.504.358,00
II. Steuerrückstellungen	126.119.190,54			106.946.163,20
III. Sonstige Rückstellungen	61.424.308,62			65.871.871,80
			214.710.864,16	199.322.393,00
<b>F. Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft</b>			3.179.340.349,24	3.181.892.354,98
<b>G. Andere Verbindlichkeiten</b>				
I. Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft gegenüber				
1. Versicherungsnehmern	1.211.627.071,66			1.254.871.396,45
2. Versicherungsvermittlern	15.130.581,66			10.964.557,24
		1.226.757.653,32		
II. Abrechnungsverbindlichkeiten aus dem Rückversicherungsgeschäft		20.536.045,90		34.630.111,98
III. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		1.587.780,28		363.631,06
IV. Sonstige Verbindlichkeiten		127.281.929,36		521.097.971,24
davon aus Steuern: 2.737.493,78 € (Vj. 2.699.675,92 €)				
davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: 4.580,05 € (Vj. 480,00 €)				
davon gegenüber Gesellschaftern: 90.125.588,80 € (Vj. 480.151.495,53 €)			1.376.163.408,86	1.821.927.667,97
<b>H. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			586.318,85	688.543,38
<b>I. Passive latente Steuern</b>			38.499.042,45	68.985.768,31
davon aus Steuerumlageverträgen: 25.031.447,72 € (Vj. 44.114.900,15 €)				
<b>Summe der Passiva</b>			<b>69.689.880.769,94</b>	<b>70.816.157.123,30</b>

## 2 Konzerngewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 30. Juni 2025

	€	€	01.01.-30.06 2025	€	01.01.-30.06 2024	€
<b>I. Versicherungstechnische Rechnung für das Lebensversicherungsgeschäft</b>						
1. Verdiente Beiträge für eigene Rechnung						
a) Gebuchte Bruttobeiträge	1.381.454.729,18				1.459.733.326,41	
b) Abgegebene Rückversicherungsbeiträge	<u>-127.786.240,46</u>				<u>-187.509.964,06</u>	
		1.253.668.488,72				
c) Veränderung der Bruttobeitragsüberträge	91.732,39				-1.321.069,15	
d) Veränderung des Anteils der Rückversicherer an den Bruttobeitragsüberträgen	<u>-107.208,90</u>				<u>-113.026,32</u>	
		<u>-15.476,51</u>		1.253.653.012,21	<u>1.270.789.266,88</u>	
2. Beiträge aus der Brutto-Rückstellung für Beitragsrückerstattung				51.839.760,35		39.332.751,11
3. Erträge aus Kapitalanlagen						
a) Erträge aus anderen Kapitalanlagen						
aa) Erträge aus Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	513,00					0,00
bb) Erträge aus anderen Kapitalanlagen	<u>575.864.959,79</u>					<u>120.589.365,99</u>
		575.865.472,79				
b) Erträge aus Zuschreibungen		10.878.155,59				327.615.326,35
c) Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>31.909.921,40</u>				<u>102.201.387,38</u>
				618.653.549,78		550.406.079,72
4. Nicht realisierte Gewinne aus Kapitalanlagen				369.828.785,73		2.075.051.754,86
5. Sonstige versicherungstechnische Erträge für eigene Rechnung				4.043.987,92		4.761.043,75
6. Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung						
a) Zahlungen für Versicherungsfälle						
aa) Bruttobetrag	-1.796.975.381,41					-1.834.481.628,34
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>116.820.287,06</u>					<u>96.350.082,72</u>
		-1.680.155.094,35				
b) Veränderung der Rückstellung für noch nicht abgewickelte Versicherungsfälle						
aa) Bruttobetrag	20.098.128,79					35.835.261,82
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>107.441,94</u>					<u>-3.324.161,61</u>
		20.205.570,73				
				-1.659.949.523,62		-1.705.620.445,41
7. Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen						
a) Deckungsrückstellung						
aa) Bruttobetrag	727.027.037,60					-1.745.812.949,88
bb) Anteil der Rückversicherer	<u>1.238.281,92</u>					<u>73.516.032,41</u>
		728.265.319,52				
b) Sonstige versicherungstechnische Netto-Rückstellungen		<u>3.925.815,25</u>				<u>-8.241.578,37</u>
				732.191.134,77		-1.680.538.495,84
8. Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung						
davon RfB-Zuführung der Lebensversicherer der VG: -193.150.000,00 € (Vj. -243.400.000,00 €)						
davon Veränderung latente RfB: 66.544.906,64 € (Vj. 56.963.797,36 €)						
				-126.605.093,36		-186.436.202,64
9. Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung						
a) Abschlussaufwendungen		-34.856.874,23				-34.562.066,26
b) Verwaltungsaufwendungen		-11.353.599,03				-11.323.332,88
c) davon ab:						
Erhaltene Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft		<u>23.889.008,16</u>				<u>27.129.230,28</u>
				-22.321.465,10		-18.756.168,86
10. Aufwendungen für Kapitalanlagen						
a) Aufwendungen für die Verwaltung von Kapitalanlagen, Zinsaufwendungen und sonstige Aufwendungen für die Kapitalanlagen		-3.714.093,97				-5.521.414,86
b) Abschreibungen auf Kapitalanlagen		-136.673.096,88				-3.867.329,67
c) Verluste aus dem Abgang von Kapitalanlagen		<u>-35.021.191,45</u>				<u>-11.759.976,95</u>
				-175.408.382,30		-21.148.721,48
11. Nicht realisierte Verluste aus Kapitalanlagen				-769.356.300,22		-42.532.740,57
12. Sonstige versicherungstechnische Aufwendungen für eigene Rechnung				-90.753.232,83		-90.346.368,01
13. Versicherungstechnisches Ergebnis für eigene Rechnung im Lebensversicherungsgeschäft				185.816.233,33		194.961.753,51

	€	01.01.-30.06 2025 €	01.01.-30.06 2024 €
<b>II. Nichtversicherungstechnische Rechnung</b>			
1. Sonstige Erträge	142.979.528,90		162.957.591,50
2. Sonstige Aufwendungen	-147.066.766,40		-188.581.676,13
		-4.087.237,50	-25.624.084,63
3. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		181.728.995,83	169.337.668,88
4. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-4.338.296,13	-27.847.753,13
davon latente Steuern: 30.486.725,86 € (Vj. -46.847.171,46 €)			
davon latente Steuern aus Steuerumlageverträgen: 19.083.452,43 € (Vj. -41.431.563,12 €)			
5. Sonstige Steuern		-55.389,64	-37.155,77
<b>6. Konzernjahresüberschuss</b>		<b>177.335.310,06</b>	<b>141.452.759,98</b>
7. Zuweisung zum Privatkonto des Kommanditisten im Fremdkapital		0,00	0,00
8. Verrechnung mit dem Differenzbetrag für das gegenüber dem Mutterunternehmen niedrigere Konzernergebnis		-162.592.438,62	-129.466.350,52
<b>9. Ergebnis nach Verwendungsrechnung, das dem Mutterunternehmen zuzurechnen ist</b>		<b>14.742.871,44</b>	<b>11.986.409,46</b>

In der Konzerngewinn- und Verlustrechnung werden die Werte für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2025 sowie für den Vergleichszeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2024 gegenübergestellt. Dabei werden Erträge mit positivem sowie Aufwendungen mit negativem Vorzeichen dargestellt.

## 3 Verkürzter Konzernanhang

### 3.1 Allgemeine Angaben

Die Viridium Group GmbH & Co. KG (nachfolgend „VKG“) ist eine Personengesellschaft gemäß § 161 HGB. Sie hat ihren Sitz in Leverkusen und ist im Handelsregister A des Amtsgerichts Köln mit der Nummer HRA 36648 eingetragen. Gegenstand der Geschäftstätigkeit der VKG ist der Erwerb, das Halten, die Veräußerung und die Verwaltung direkter und indirekter Beteiligungen in Lebensversicherungen und Lebensversicherungsportfolien, die ihr Geschäft ganz oder zu einem wesentlichen Teil in Deutschland, Österreich und/oder der Schweiz betreiben.

Der vorliegende verkürzte Konzern-Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2025 wurde in Vorbereitung einer Kapitalmarkttransaktion unter Beachtung des Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) 16 Tz. 14-33 freiwillig erstellt. Er enthält die folgenden Bestandteile:

- ▼ Eine Konzernbilanz zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024, dem Bilanzstichtag des vorangegangenen Geschäftsjahres;
- ▼ Eine Konzerngewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 und vom 1. Januar 2024 bis 30. Juni 2024, dem entsprechenden Zeitraum des vorangegangenen Geschäftsjahres;
- ▼ Einen verkürzten Konzernanhang mit ausgewählten Angaben.

Der verkürzte Konzern-Halbjahresabschluss enthält somit nicht alle Anhangangaben, die für einen vollständigen Konzernabschluss nach deutschem Handelsrecht erforderlich sind. Er sollte daher im Zusammenhang mit dem letzten Konzernabschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2024 gelesen werden. Für Zwecke dieser Zwischenberichterstattung wurde kein Zwischenlagebericht aufgestellt.

### 3.2 Konsolidierungskreis einschließlich Anteilsbesitz

Der Konsolidierungskreis umfasst am 30. Juni 2025 unverändert folgende, im Wege der Vollkonsolidierung in den Konzernabschluss einbezogene Unternehmen:

Firmenname	Sitz	Anteil am Kapital
Viridium Group GmbH & Co. KG	Leverkusen	Konzernmutter
Viridium Holding AG	Neu-Isenburg	100,0 %
Entis Lebensversicherung AG	Neu-Isenburg	100,0 %
V1 Entis GmbH & Co. offene Spezial- Investmentkommanditgesellschaft	Neu-Isenburg	100,0 %
Heidelberger Lebensversicherung AG	Neu-Isenburg	100,0 %
Proxalto Lebensversicherung Aktiengesellschaft	Neu-Isenburg	100,0 %
PLE Pensions GmbH	Neu-Isenburg	100,0 %

Firmenname	Sitz	Anteil am Kapital
V2 Proxalto GmbH & Co. offene Spezial-Investmentkommanditgesellschaft	Neu-Isenburg	100,0 %
V3 Proxalto GmbH & Co. offene Spezial-Investmentkommanditgesellschaft	Neu-Isenburg	100,0 %
Skandia Lebensversicherung Aktiengesellschaft	Neu-Isenburg	100,0 %
Skandia PortfolioManagement GmbH	Neu-Isenburg	100,0 %
Viridium Rückversicherung AG	Neu-Isenburg	100,0 %
Viridium Service Management GmbH	Leverkusen	100,0 %
Viridium Customer Service GmbH	München	100,0 %
Viridium Group Services GmbH	Neu-Isenburg	100,0 %
LV Bestandsservice GmbH	Heidelberg	100,0 %
Viridium Technology Services GmbH	Neu-Isenburg	100,0 %

Ferner hält die Proxalto Lebensversicherung Aktiengesellschaft, Neu-Isenburg, folgende Beteiligung, die aufgrund untergeordneter Bedeutung gemäß § 296 Abs. 2 HGB nicht konsolidiert, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten in den Konzernabschluss einbezogen wird:

Firmenname	Sitz	Anteil am Kapital
MPC Real Value Fund GmbH & Co.KG	Hamburg	99,99 %

### 3.3 Konsolidierungsgrundsätze und Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Konsolidierungsgrundsätze sowie die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2024 werden gemäß des Stetigkeitsprinzips unverändert beibehalten. Die Bilanzierung und Bewertung von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten basiert auf den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden nach den Regelungen des HGB und der RechVersV unter Beachtung der Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS). Die Abschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen werden einheitlich nach den Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen der Viridium Gruppe erstellt. Es wird von der Unternehmensfortführung ausgegangen.

### 3.4 Erläuterungen zur Konzernbilanz

In den Erläuterungen zur Konzernbilanz werden die entsprechenden Werte zum 30. Juni 2025 sowie zum 31. Dezember 2024 gegenübergestellt.

#### 3.4.1 Aktiva

Der Rückgang der **Immateriellen Vermögensgegenstände** von 483,4 Mio. € im Vorjahr um 30,9 Mio. € auf 452,5 Mio. € im Berichtsjahr ist im Wesentlichen auf die planmäßige Abschreibung der Versicherungsbestände der vier Lebensversicherungsunternehmen der Gruppe in Höhe von 30,8 Mio. € zurückzuführen.

Die **Kapitalanlagen** beinhalten die folgenden Posten: Anteile an verbundenen Unternehmen in Höhe von 1,2 Mio. € (Vj. 1,2 Mio. €), Beteiligungen in Höhe von 10,8 Mio. € (Vj. 12,6 Mio. €), Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 29.440,0 Mio. € (Vj. 28.823,0 Mio. €), Inhaberschuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 12.923,3 Mio. € (Vj. 13.508,3 Mio. €), Hypothekendarlehen in Höhe von 627,3 Mio. € (Vj. 666,4 Mio. €), Namensschuldverschreibungen in Höhe von 732,0 Mio. € (Vj. 732,0 Mio. €), Schuldscheinforderungen in Höhe von 283,8 Mio. € (Vj. 305,3 Mio. €), Policendarlehen in Höhe von 13,1 Mio. € (Vj. 14,4 Mio. €) sowie Ausleihungen in Höhe von 57,3 Mio. € (Vj. 57,3 Mio. €). Der Anstieg der Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere um 617,0 Mio. € ist im Wesentlichen auf Einbringungen und Wiederanlagen sowie den geänderten Ausweis eines Geldmarktfonds in Höhe von 65,0 Mio. € (siehe Erläuterungen unter den sonstigen Vermögensgegenständen) zurückzuführen. Der Bestand an Inhaberschuldverschreibungen reduzierte sich insbesondere aufgrund von Fälligkeiten, Verkäufen und Einbringungen in Investmentvermögen um 585,0 Mio. €. Der Rückgang der Hypothekendarlehen um 39,1 Mio. €, der Policendarlehen um 1,3 Mio. € und der Schuldscheinforderungen um 21,5 Mio. € im Berichtsjahr ist maßgeblich auf Tilgungen zurückzuführen.

Die **Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolicen** haben sich aufgrund Marktwertschwankungen um 554,2 Mio. € verringert.

Die **Forderungen** sind im ersten Halbjahr 2025 von 1.282,8 Mio. € auf 948,7 Mio. € gesunken. Die Forderungen aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft sind um 53,9 Mio. € im Wesentlichen aufgrund des stichtagsbedingten Rückgangs der fälligen Ansprüche an Versicherungsnehmer gesunken. Die Abrechnungsforderungen aus dem Rückversicherungsgeschäft sind ebenfalls stichtagsbedingt um 22,7 Mio. € gesunken. Der Rückgang der sonstigen Forderungen um 257,5 Mio. € ist im Wesentlichen auf den Rückgang der Forderungen aufgrund von Rückzahlungen von konzerninternen Darlehen sowie kurzfristiger Forderungen gegen die Kommanditistin Meribel Finco Limited von 328,2 Mio. € auf 118,7 Mio. € sowie den Rückgang der Forderungen gegen konzernfremde Debitoren von 698,1 Mio. € auf 653,7 Mio. € zurückzuführen.

Die **Sonstigen Vermögensgegenstände** in Höhe von 216,3 Mio. € (Vj. 355,4 Mio. €) beinhalten mit 0,5 Mio. € (Vj. 0,7 Mio. €) Sachanlagen und Vorräte, mit 215,6 Mio. € (Vj. 254,1 Mio. €) Laufende Guthaben bei Kreditinstituten und mit 0,1 Mio. € (Vj. 100,6 Mio. €) andere Vermögensgegenstände. Der Rückgang in den anderen Vermögensgegenständen ist insbesondere auf eine Änderung des Bilanzausweises der getätigten Investition der Viridium Holding AG, Neu-Isenburg, in einen Geldmarktfonds zurückzuführen, der zum 31. Dezember 2024 mit 100,0 Mio. € in dieser Position ausgewiesen wurde und zum 30. Juni 2025 in Höhe von 65,0 Mio. € in die Position Aktien, Anteile oder Aktien an Investmentvermögen und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere innerhalb der Kapitalanlagen umgliedert wurde.

Der Rückgang der **Rechnungsabgrenzungsposten** von 236,7 Mio. € im Vorjahr um 36,3 Mio. € auf 200,4 Mio. € im Berichtsjahr ist im Wesentlichen auf den Rückgang der abgegrenzten Zinsen aus Kapitalanlagen von 148,8 Mio. um -36,5 Mio. € auf 112,1 Mio. € zurückzuführen.

### 3.4.2 Passiva

Der Anstieg des **Eigenkapitals** von 648,6 Mio. € im Vorjahr um 136,9 Mio. € auf 785,5 Mio. € im Berichtsjahr ist im Wesentlichen auf den positiven Konzernjahresüberschuss des ersten Halbjahres 2025 in Höhe von 177,3 Mio. € zurückzuführen, der den negativen Differenzbetrag für das gegenüber dem Mutterunternehmen niedrigere Konzernergebnis um 162,6 Mio. € reduziert und zu einem Ausweis des anteiligen Ergebnisses, das dem Mutterunternehmen zuzurechnen ist, in Höhe von 14,7 Mio. € führt. Gegenläufig hat die Kommanditistin Meribel Finco Limited im Mai 2025 40,5 Mio. € aus dem Kommanditkapital entnommen.

Der **Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung** hat sich aufgrund der planmäßigen linearen Auflösung in Höhe von 2,4 Mio. € reduziert.

Die **Versicherungstechnischen Rückstellungen** in Höhe von 42.874,3 Mio. € (Vj. 43.111,5 Mio. €) haben sich im Berichtszeitraum um 237,2 Mio. € reduziert. Wesentlicher Treiber ist der Rückgang der Deckungsrückstellung um 170,4 Mio. € aufgrund des Bestandsabbaus sowie der Rückstellung für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattung um 46,5 Mio. €. Die Rückstellung für Beitragsrückerstattung beträgt am Bilanzstichtag 5.128,7 Mio. € (Vj. 5.175,1 Mio. €) und beinhaltet mit 2.010,9 Mio. € (Vj. 2.077,4 Mio. €) eine latente RfB, die im Zusammenhang mit Erstkonsolidierungs- und Konzernsachverhalten gebildet wurde. Der Rückgang der Rückstellung für Beitragsrückerstattung ist im Wesentlichen auf Ausschüttungen der Investment KGs in Höhe von 53,0 Mio. € an die Lebensversicherer der Gruppe zurückzuführen, die zu einer entsprechenden Reduktion der latenten RfB geführt haben.

Die **Versicherungstechnische Rückstellungen im Bereich der Lebensversicherung, soweit das Anlagerisiko von den Versicherungsnehmern getragen wird** haben sich von 21.500,6 Mio. € im Vorjahr um 566,3 Mio. € auf 20.944,3 Mio. € reduziert. Der Rückgang entspricht dem Rückgang der Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Inhabern von Lebensversicherungspolice.

Der Anstieg der **Anderen Rückstellungen** um 15,4 Mio. € ist im Wesentlichen auf den Anstieg der Steuerrückstellungen um 19,2 Mio. € zurückzuführen. Die Steuerrückstellungen betreffen wie im Vorjahr ausschließlich Ertragssteuern. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Grundlage versicherungsmathematischer Berechnungen unter Anwendung der Projected Unit Credit Method (PUCM) bewertet. Als Rechnungsgrundlage dienen die Richttafeln 2018 G der Heubeck-Richttafeln-GmbH, Köln. Zum Stichtag wird mit

dem zum 30. Juni 2025 durch die Deutsche Bundesbank veröffentlichten Rechnungszins gemäß § 253 Abs. 2 HGB von 2,00 % p.a. (10-Jahres-Durchschnitt) (Vj. 1,90 %) gerechnet, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Für die Gehaltsdynamik und den Rententrend werden unverändert Steigerungen von 2,0 % p. a. unterstellt. Weiterhin ging das rechnungsmäßige Endalter mit 65 Jahren in die Berechnung ein. Die Fluktuation bei den aktiven Versorgungsberechtigten wird anhand der Richttafeln 2018 G mit Faktor 2 berücksichtigt.

Die **Depotverbindlichkeiten aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft** sind nur unwesentlich von 3.181,9 Mio. € um 2,6 Mio. € auf 3.179,3 Mio. € gesunken.

**Andere Verbindlichkeiten** in Höhe von 1.376,2 Mio. € (Vj. 1.821,9 Mio. €) beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus dem selbst abgeschlossenen Versicherungsgeschäft in Höhe von 1.226,8 Mio. € (Vj. 1.265,8 Mio. €) und sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von 127,3 Mio. € (Vj. 521,1 Mio. €). Der Rückgang der sonstigen Verbindlichkeiten ist im Wesentlichen auf einen Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber der Kommanditistin Meribel Finco Limited von 480,2 Mio. € im Vorjahr auf 90,1 Mio. € im Berichtsjahr aufgrund der Zahlung der Dividende für das Geschäftsjahr 2024 zurückzuführen.

Aus der Saldierung der aktiven mit den passiven latenten Steuern ergibt sich ein Überhang an **Passiven latenten Steuern** in Höhe von 38,5 Mio. € (Vj. 69,0 Mio. €). Der Rückgang der passiven latenten Steuern ist im Wesentlichen auf den Anstieg der aktiven latenten Steuern bei den Finanzanlagen zurückzuführen.

### **3.5 Erläuterungen zur Konzerngewinn- und Verlustrechnung**

In den Erläuterungen zur Konzerngewinn- und Verlustrechnung werden die entsprechenden Werte für den Zeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2025 sowie für den Vergleichszeitraum 1. Januar bis 30. Juni 2024 gegenübergestellt.

#### **3.5.1 Versicherungstechnische Rechnung**

Der Rückgang der **Verdienten Beiträge für eigene Rechnung** resultiert im Wesentlichen aus der Einstellung des Neugeschäfts und dem damit verbundenen sinkenden Versicherungsbestand. Von den gebuchten Bruttobeiträgen in Höhe von 1.381,5 Mio. € (Vj. 1.459,7 Mio. €) entfallen 1.379,2 Mio. € (Vj. 1.457,6 Mio. €) auf gebuchte Bruttobeiträge für das selbst abgeschlossene Versicherungsgeschäft und 2,3 Mio. € (Vj. 2,2 Mio. €) auf das in Rückdeckung übernommene Versicherungsgeschäft.

Die **Erträge aus Kapitalanlagen** sind von 550,4 Mio. € im Vergleichszeitraum auf 618,7 Mio. € im Berichtszeitraum gestiegen. Es wurden Zinserträge und Ausschüttungen aus

Investmentanteilen über 575,9 Mio. € (Vj. 120,6 Mio. €) vereinnahmt. Des Weiteren sind Gewinne aus dem Abgang von Kapitalanlagen in Höhe von 31,9 Mio. € (Vj. 102,2 Mio. €) sowie Zuschreibungen in Höhe von 10,9 Mio. € (Vj. 327,6 Mio. €) enthalten.

Dem stehen **Aufwendungen für Kapitalanlagen** in Höhe von 175,4 Mio. € (Vj. 21,1 Mio. €) gegenüber, die sich aus Abschreibungen auf Kapitalanlagen in Höhe von 136,7 Mio. € (Vj. 3,9 Mio. €) im Wesentlichen aufgrund einer Abschreibung des Spezialfonds PLE 10 auf den niedrigeren beizulegenden Wert, Verlusten aus dem Abgang in Höhe von 35,0 Mio. € (Vj. 11,8 Mio. €) sowie aus laufenden Aufwendungen in Höhe von 3,7 Mio. € (Vj. 5,5 Mio. €) ergeben.

Der Saldo aus **nicht realisierten Gewinnen und Verlusten aus Kapitalanlagen für Rechnung und Risiko von Versicherungsnehmern** für das erste Halbjahr 2025 beträgt -399,5 Mio. € (Vj. 2.032,5 Mio. €). Der Rückgang des Saldos spiegelt im Wesentlichen die Entwicklung an den Kapitalmärkten wider.

Die **Aufwendungen für Versicherungsfälle für eigene Rechnung** betragen 1.659,9 Mio. € (Vj. 1.705,6 Mio. €).

Die **Veränderung der übrigen versicherungstechnischen Netto-Rückstellungen** beträgt 732,2 Mio. € (Vj. -1.680,5 Mio. €) und ergibt sich aus der Veränderung der korrespondierenden Bilanzpositionen für den jeweiligen Betrachtungszeitraum.

Die **Aufwendungen für erfolgsabhängige und erfolgsunabhängige Beitragsrückerstattungen für eigene Rechnung** (RfB) betragen im Berichtszeitraum 126,6 Mio. € (Vj. 186,4 Mio. €). Davon entfällt auf die Zuführung der RfB an die Versicherten der vier Lebensversicherer 193,2 Mio. € (Vj. 243,4 Mio. €) und auf die Entnahme der latenten RfB auf Konzernebene 66,5 Mio. € (Vj. 57,0 Mio. €). Wie im Vorjahr ist der Verbrauch der latenten RfB im Berichtsjahr auf entsprechende Veräußerungsgeschäfte der Kapitalanlagen und damit einhergehende Realisation von stillen Reserven/Lasten zurückzuführen.

Die **Aufwendungen für den Versicherungsbetrieb für eigene Rechnung** sind von 18,8 Mio. € im Vorjahr um 3,6 Mio. € auf 22,3 Mio. € im Berichtszeitraum gestiegen. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf einen Rückgang der erhaltenen Provisionen und Gewinnbeteiligungen aus dem in Rückdeckung gegebenen Versicherungsgeschäft um 3,2 Mio. € zurückzuführen.

Das **Versicherungstechnische Ergebnis für eigene Rechnung im Lebensversicherungsgeschäft** beträgt somit in Summe für das erste Halbjahr 2025 185,8 Mio. € und liegt 9,1 Mio. € unter dem Ergebnis des Vorjahresvergleichszeitraums (Vj. 195,0 Mio. €).

### 3.5.2 Nichtversicherungstechnische Rechnung

Die **sonstigen Erträge** fallen mit 143,0 Mio. € um 20,0 Mio. € geringer als im ersten Halbjahr des Vorjahres aus (Vj. 163,0 Mio. €). Ursächlich hierfür sind im Wesentlichen ein Rückgang der Erträge gegenüber der Kommanditistin Meribel Finco Limited um 16,1 Mio. € auf 12,3 Mio. € (Vj. 28,4 Mio. €).

Die **sonstigen Aufwendungen** sind gegenüber dem Vorjahresvergleichszeitraum von 188,6 Mio. € um 41,5 Mio. € auf 147,1 Mio. € gesunken. Hiervon entfallen 50,4 Mio. € (Vj. 45,3 Mio. €) auf Personalaufwendungen der Gesellschaften innerhalb der Viridium Gruppe, welche keine Lebensversicherungsunternehmen sind. Außerdem beinhalten die sonstigen Aufwendungen im Wesentlichen Rechts- und Beratungskosten in Höhe von 30,8 Mio. € (Vj. 56,3 Mio. €), planmäßige Abschreibungen auf die Versicherungsvertragsbestände sowie sonstige immaterielle Vermögenswerte in Höhe von 30,9 Mio. € (Vj. 36,9 Mio. €) und sonstige betriebliche Aufwendungen in Höhe von 17,9 Mio. € (Vj. 33,1 Mio. €).

Aufgrund des verbesserten sonstigen Ergebnisses in Höhe von -4,1 Mio. € (Vj. -25,6 Mio. €) ergibt sich somit ein deutlich höheres **Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit** in Höhe von 181,7 Mio. € im Vergleich zum Vorjahreszeitraum (Vj. 169,3 Mio. €). Unter Abzug der **Steuern vom Einkommen und vom Ertrag** in Höhe von 4,3 Mio. € (Vj. 27,8 Mio. €) ergibt sich somit ein Konzernjahresüberschuss von 177,3 Mio. € (Vj. 141,5 Mio. €).

### 3.6 Nachtragsbericht

Das Konsortium bestehend aus Allianz, BlackRock, Generali Financial Holdings<sup>1</sup>, Hannover Rück und T&D Holdings hat am 1. August 2025 bekanntgegeben, dass es die Übernahme der Anteile an der Viridium Gruppe von Cinven abgeschlossen hat. Die Anteile sind unter den Mitgliedern des Konsortiums und anderen Investoren verteilt, wobei T&D Holdings den größten Anteil erworben hat<sup>2</sup>. Das Konsortium gab außerdem bekannt, dass Santander Insurance und PG3, das Family Office der drei Mitgründer der Partners Group, zum 30. September 2025 Hannover Rück als Mitglied des Konsortiums ersetzen werden.

Dieses Ereignis hat auf das Geschäftsmodell und die zukünftige Finanz-, Vermögens- und Ertragslage der Viridium Gruppe keinen unmittelbaren Einfluss. Die Viridium Gruppe wird als Plattform unabhängig bleiben. Sie bleibt weiterhin ausschließlich auf die Konsolidierung und Verwaltung von Lebensversicherungsbeständen spezialisiert und wird als ein langfristiger Partner für die europäische Versicherungsbranche fungieren. Der Vorstand geht davon aus, dass sich die neue Eigentümerstruktur positiv auf die Fähigkeit und Chancen der Viridium Gruppe auswirken wird, zusätzliche Bestände zu übernehmen.

<sup>1</sup> Generali Financial Holdings FCP-FIS Sub-fund 2, ein Subfonds der Generali Financial Holdings FCP-FIS

<sup>2</sup> Aufgrund der Eigentümerstruktur wird kein Aktionär eine Vollkonsolidierung vornehmen.

Nach dem Bilanzstichtag hat der Bundesrat dem Gesetz zur schrittweisen Absenkung des Körperschaftssteuersatzes von derzeit 15,0 % auf 10,0 % in fünf Schritten ab dem Veranlagungszeitraum 2028 bis 2032 zugestimmt. Die Gesetzesänderung war zum Zeitpunkt des Abschlussstichtags noch nicht beschlossen und wurde daher bei der Bewertung latenter Steuern nicht berücksichtigt. Die Auswirkungen der Steuersatzänderung auf zukünftige Bewertungen latenter Steuern werden derzeit von der Viridium Gruppe analysiert.

Weitere wesentliche Vorgänge von besonderer Bedeutung für die Viridium Gruppe sind nach dem 30. Juni 2025 nicht eingetreten.