

HALBJAHRESBERICHT
FEBRUAR BIS JULI 2025

INHALT

2 Das erste Halbjahr auf einen Blick

3 Konzern-Zwischenlagebericht

3 Wirtschaftsbericht

5 Risiken und Chancen

5 Prognosebericht

6 Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

7 Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

7 Konzern-Gesamtergebnisrechnung

8 Konzernbilanz

9 Konzernkapitalflussrechnung

10 Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung

11 Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

20 Finanzkalender 2025/Impressum

Dieses interaktive PDF unseres Halbjahresberichts ist für die Nutzung mit Adobe Acrobat optimiert. Verlinkte Inhaltsverzeichnisse gewährleisten eine einfache Navigation. Zudem gibt es folgende Funktionsbuttons:

 Inhaltsverzeichnis

 Zurück zur letzten Seite

 Im Dokument suchen

 Seite zurück

 Seite vor

 Seitenverweis

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Kennzahlen PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co KG (konsolidiert) Mio. Euro	1. Halbjahr 2024/25	1. Halbjahr 2025/26
Gesamtleistung	29.595,8	32.294,0
Umsatzerlöse	24.402,5	25.955,0
Gesamtertrag	2.491,5	2.609,7
EBITDA vor wesentlichen Einmaleffekten	549,9	619,3
EBITDA	562,2	619,3
EBIT	345,5	385,2
Ergebnis vor Steuern vor wesentlichen Einmaleffekten	261,2	318,8
Ergebnis vor Steuern	273,5	318,8
Ergebnis nach Steuern	209,3	242,9

		31. Juli 2024	31. Januar 2025	31. Juli 2025
Eigenkapital	in Mio. Euro	3.823,7	3.853,2	4.093,7
Eigenkapitalquote	in %	25,7	25,5	26,4
Nettoverschuldung	in Mio. Euro	3.123,8	2.886,5	3.198,1

- Position als ein führender Gesundheitsdienstleister in Europa behauptet
- Gesamtleistung und Umsatzerlöse erneut angestiegen
- Ergebnis vor Steuern über Vorjahresniveau

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

- Wirtschaftsbericht
- Risiken und Chancen
- Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- Konzernbilanz
- Konzernkapitalflussrechnung
- Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
- Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Konzern-Zwischenlagebericht

WIRTSCHAFTSBERICHT

Entwicklungen im Marktumfeld

Die europäische Wirtschaft ist im zweiten Quartal 2025 leicht gewachsen. Das saisonbereinigte Bruttoinlandsprodukt im Euroraum im zweiten Quartal 2025 ist gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres um 1,4 Prozent gestiegen. In Deutschland war im zweiten Quartal 2025 nur ein leichter Anstieg des preis- und kalenderbereinigten Bruttoinlandsprodukts gegenüber dem zweiten Quartal des Vorjahres von 0,4 Prozent zu verzeichnen.

Die europäischen Pharmamärkte setzten insgesamt im ersten Halbjahr 2025 ihr moderates Wachstum fort. Im deutschen Pharmamarkt war ebenfalls ein Wachstum zu beobachten. So stieg der Gesamtumsatz des deutschen pharmazeutischen Großhandels im Zeitraum von Januar bis Juli 2025 um 5,9 Prozent gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres. Der Anstieg ging insbesondere auf höhere Umsätze mit rezeptpflichtigen Arzneimitteln zurück. Auch in zahlreichen Auslandsmärkten von PHOENIX waren Marktzuwächse zu verzeichnen.

Insgesamt hat sich PHOENIX im europäischen Marktumfeld weiterhin positiv entwickelt.

Akquisitionen

Im ersten Halbjahr 2025/26 führten Unternehmenserwerbe zu Auszahlungen von 46,1 Mio. Euro (Vergleichsperiode: 46,9 Mio. Euro). Die Akquisitionen betrafen überwiegend Apotheken in verschiedenen Ländern sowie eine Gesundheitsplattform.

Ertragslage

Gegenüber dem ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2024/25 stieg die Gesamtleistung in den ersten sechs Monaten 2025/26 um 9,1 Prozent auf 32.294,0 Mio. Euro. Der Wert setzt sich aus Umsatzerlösen und Warenumsatz gegen Dienstleistungsgebühr zusammen. Wechselkursbereinigt betrug der Anstieg 8,9 Prozent. Die Umsatzerlöse sind um 1.552,5 Mio. Euro (6,4 Prozent) auf 25.955,0 Mio. Euro (Vergleichsperiode: 24.402,5 Mio. Euro) angestiegen. Wechselkursbereinigt beläuft sich der Anstieg auf 6,3 Prozent.

Der Rohertrag erhöhte sich um 141,2 Mio. Euro auf 2.563,5 Mio. Euro. Die Rohertragsmarge belief sich auf 9,9 Prozent (Vergleichsperiode: 9,9 Prozent).

Die Personalaufwendungen erhöhten sich von 1.210,8 Mio. Euro um 4,0 Prozent auf 1.259,8 Mio. Euro, was vor allem auf Tarifierhöhungen, Akquisitionen und das Wachstum des Geschäfts zurückzuführen ist. Bezogen auf die Umsatzerlöse belaufen sich die Personalaufwendungen auf 4,9 Prozent (Vergleichsperiode: 5,0 Prozent).

Die sonstigen Aufwendungen sind um 0,4 Mio. Euro auf 730,9 Mio. Euro zurückgegangen. Bezogen auf die Umsatzerlöse belaufen sich die sonstigen Aufwendungen auf 2,8 Prozent (Vergleichsperiode: 3,0 Prozent).

Das Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg von 562,2 Mio. Euro auf 619,3 Mio. Euro an. Im Vorjahr war ein Ertrag aus der Neubewertung einer Beteiligung im Zusammenhang mit einem sukzessiven Anteilserwerb von 12,3 Mio. Euro enthalten. Bereinigt um diesen Effekt lag das EBITDA um 69,4 Mio. Euro über dem Wert der Vergleichsperiode.

Die Abschreibungen lagen mit 234,1 Mio. Euro (einschließlich Abschreibungen aus Kaufpreisallokationseffekten von 19,0 Mio. Euro, Vergleichsperiode: 24,6 Mio. Euro) über dem Niveau der Vergleichsperiode (216,7 Mio. Euro).

Das Finanzergebnis verbesserte sich um 5,6 Mio. Euro von – 72,0 Mio. Euro in der Vergleichsperiode auf – 66,4 Mio. Euro. Dies ist im Wesentlichen auf gestiegene Zinserträge sowie auf volumen- und zinsbedingt gesunkene Zinsaufwendungen zurückzuführen.

Das Ergebnis vor Steuern stieg von 273,5 Mio. Euro auf 318,8 Mio. Euro an. Bereinigt um den Effekt aus der Neubewertung einer Beteiligung im Zusammenhang mit einem sukzessiven Anteilserwerb im Vorjahr stieg das Ergebnis vor Steuern um 57,6 Mio. Euro an.

Die Steuerquote im ersten Halbjahr 2025/26 lag bei 23,8 Prozent, nach 23,5 Prozent im Vergleichszeitraum.

Das Ergebnis nach Steuern belief sich auf 242,9 Mio. Euro (Vergleichsperiode: 209,3 Mio. Euro).

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht

Risiken und Chancen

Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzernbilanz

Konzernkapitalflussrechnung

Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung

Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Vermögenslage

Die Bilanzsumme des Konzerns ist gegenüber dem 31. Januar 2025 leicht um 2,9 Prozent auf 15.516,2 Mio. Euro angestiegen. Die Währungsumrechnungsdifferenz auf die gesamte Bilanzsumme, die in der Eigenkapitalveränderungsrechnung ausgewiesen wird, beträgt – 131,3 Mio. Euro (31. Januar 2025: – 139,7 Mio. Euro).

Die langfristigen Vermögenswerte sind von 4.911,9 Mio. Euro zum 31. Januar 2025 leicht auf 4.887,1 Mio. Euro zurückgegangen. Die immateriellen Vermögenswerte beinhalten Geschäfts- und Firmenwerte in Höhe von 1.585,6 Mio. Euro (31. Januar 2025: 1.524,3 Mio. Euro).

Die Vorräte sind gegenüber dem 31. Januar 2025 um 164,8 Mio. Euro auf 4.263,7 Mio. Euro angestiegen.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stiegen um 5,5 Prozent auf 5.404,7 Mio. Euro an. Zum 31. Juli 2025 waren Forderungen in Höhe von 40,1 Mio. Euro (31. Januar 2025: 130,3 Mio. Euro) im Rahmen von Off-balance bilanzierten ABS-/Factoring-Programmen verkauft. Im Rahmen von ABS-/Factoring-Programmen, die lediglich in Höhe des „Continuing Involvement“ bilanziert werden, waren zum 31. Juli 2025 Forderungen in Höhe von 211,0 Mio. Euro (31. Januar 2025: 210,8 Mio. Euro) verkauft, wobei das „Continuing Involvement“ 8,4 Mio. Euro (31. Januar 2025: 8,2 Mio. Euro) betrug.

Die sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte sind von 76,7 Mio. Euro zum 31. Januar 2025 auf 77,9 Mio. Euro angestiegen und enthalten im Wesentlichen an Kunden gewährte Darlehen von 27,8 Mio. Euro (31. Januar 2025: 28,5 Mio. Euro) sowie Forderungen aus ABS-/Factoring-Vereinbarungen von 29,5 Mio. Euro (31. Januar 2025: 27,5 Mio. Euro).

Die sonstigen kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich unter anderem aufgrund gestiegener Vorauszahlungen von 336,0 Mio. Euro zum 31. Januar 2025 auf 390,7 Mio. Euro.

Die Entwicklung der liquiden Mittel ist in der Konzernkapitalflussrechnung auf  S. 9 dargestellt.

Finanzlage

Das Eigenkapital erhöhte sich gegenüber dem 31. Januar 2025 um 240,5 Mio. Euro. Die Eigenkapitalquote zum 31. Juli 2025 belief sich auf 26,4 Prozent (31. Januar 2025: 25,5 Prozent).

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit betrug – 94,1 Mio. Euro (Vergleichsperiode: – 154,9 Mio. Euro). Hier wirkte sich insbesondere ein um 39,4 Mio. Euro niedrigerer Anstieg des Trade Working Capitals positiv aus. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich auf – 131,9 Mio. Euro nach – 119,3 Mio. Euro in der Vergleichsperiode.

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten belaufen sich auf 1.474,2 Mio. Euro (31. Januar 2025: 1.588,2 Mio. Euro). Hierin enthalten sind Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 von 790,5 Mio. Euro (31. Januar 2025: 812,0 Mio. Euro). Darüber hinaus beinhaltet der Posten unter anderem Anleihen in Höhe von 495,3 Mio. Euro (31. Januar 2025: 494,8 Mio. Euro).

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten belaufen sich auf 1.892,4 Mio. Euro (31. Januar 2025: 1.426,8 Mio. Euro) und enthalten Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 von 194,5 Mio. Euro (31. Januar 2025: 203,4 Mio. Euro). Darüber hinaus beinhaltet der Posten unter anderem Anleihen in Höhe von 185,9 Mio. Euro (31. Januar 2025: 185,7 Mio. Euro), Verbindlichkeiten gegenüber Banken von 547,6 Mio. Euro (31. Januar 2025: 351,5 Mio. Euro), Verbindlichkeiten aus ABS-/Factoring-Vereinbarungen von 380,5 Mio. Euro (31. Januar 2025: 217,2 Mio. Euro) sowie sonstige Ausleihungen von 435,3 Mio. Euro (31. Januar 2025: 388,9 Mio. Euro).

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht

Risiken und Chancen

Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzernbilanz

Konzernkapitalflussrechnung

Konzerneigenkapital-

veränderungsrechnung

Anhang zum verkürzten

Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Insgesamt erhöhte sich die Nettoverschuldung gegenüber dem 31. Januar 2025 gemäß nachfolgender Berechnung um 311,6 Mio. Euro auf 3.198,9 Mio. Euro.

TEUR	31. Januar 2025	31. Juli 2025	Veränderung	Veränderung in %
+ Finanzielle Verbindlichkeiten (langfristig)	1.588.220	1.474.177	– 114.043	– 7,2
./. Derivative Finanzinstrumente (langfristig)	0	0	0	–
+ Finanzielle Verbindlichkeiten (kurzfristig)	1.426.838	1.892.411	465.573	32,6
./. Derivative Finanzinstrumente (kurzfristig)	– 1.980.373	– 1.008	1.979.365	– 99,9
./. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	– 431.952	– 37.694	394.258	– 91,3
+ Verkaufte Forderungen aus ABS-/Factoring-Transaktionen	2.311.230	– 100.369	– 2.411.599	– 104,3
./. Forderungen aus Factoring	– 27.493	– 28.592	– 1.099	4,0
./. Forderungen aus ABS-Programmen	0	– 874	– 874	–
Nettoverschuldung	2.886.470	3.198.051	311.581	10,8

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gingen um 22,5 Mio. Euro auf 6.806,7 Mio. Euro zurück.

Insgesamt konnte PHOENIX im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2025/26 seine Position als ein führender Gesundheitsdienstleister in Europa unterstreichen.

RISIKEN UND CHANCEN

Bei PHOENIX bestehen umfangreiche Planungs-, Genehmigungs-, Berichterstattungs- und Frühwarnsysteme, mit denen wir unsere Chancen und Risiken identifizieren, bewerten und überwachen. Die für uns wesentlichen Chancen und Risiken sind in unserem Geschäftsbericht für das Geschäftsjahr 2024/25 ausführlich dargestellt.

 www.phoenixgroup.eu/de/veroeffentlichungen/geschaeftsberichte

Die dort dargestellten Risiken und Chancen gelten im Wesentlichen unverändert.

PROGNOSEBERICHT

Für das Geschäftsjahr 2025/26 geht PHOENIX davon aus, seine Marktposition in Europa durch organisches Wachstum und Akquisitionen weiter auszubauen und so einen leichten Anstieg der Umsatzerlöse zu erzielen. Umsatzzuwächse erwarten wir in fast allen Märkten, in denen wir vertreten sind.

Wir prognostizieren für das Geschäftsjahr 2025/26 einen spürbaren Anstieg des Ergebnisses vor Steuern gegenüber dem Vorjahr.

Bei der Eigenkapitalquote erwarten wir einen leichten Anstieg.

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

- Wirtschaftsbericht
- Risiken und Chancen
- Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- Konzernbilanz
- Konzernkapitalflussrechnung
- Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
- Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum



VERKÜRZTER KONZERN-ZWISCHENABSCHLUSS

2025/2026

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapital-
veränderungsrechnung
Anhang zum verkürzten
Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2025/26

TEUR	2. Quartal 2024/25	2. Quartal 2025/26	1. Halbjahr 2024/25	1. Halbjahr 2025/26
Umsatzerlöse	12.271.992	13.266.891	24.402.517	25.954.977
Aufwendungen für bezogene Waren und für bezogene Leistungen	- 11.054.420	- 11.979.161	- 21.980.207	- 23.391.477
Rohertrag	1.217.572	1.287.730	2.422.310	2.563.500
Sonstige betriebliche Erträge	48.244	23.869	69.184	46.236
Personalaufwand	- 605.361	- 628.037	- 1.210.840	- 1.259.778
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 373.821	- 366.677	- 731.341	- 730.905
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	12.138	- 299	12.763	112
Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen	51	121	130	133
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)	298.823	316.707	562.206	619.298
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	- 109.494	- 114.245	- 216.720	- 234.077
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	189.329	202.462	345.486	385.221
Zinserträge	5.405	6.193	10.041	13.069
Zinsaufwand	- 43.539	- 38.401	- 83.785	- 77.451
Übriges Finanzergebnis	3.187	- 634	1.768	- 2.042
Finanzergebnis	- 34.947	- 32.842	- 71.976	- 66.424
Ergebnis vor Ertragsteuern	154.382	169.620	273.510	318.797
Ertragsteuern	- 36.583	- 38.522	- 64.221	- 75.905
Ergebnis nach Steuern	117.799	131.098	209.289	242.892
davon entfallen auf Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	3.879	3.430	8.408	8.144
davon entfallen auf Anteilseigner des Mutterunternehmens	113.920	127.668	200.881	234.748

Konzern-Gesamt- ergebnisrechnung

für das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2025/26

TEUR	2. Quartal 2024/25	2. Quartal 2025/26	1. Halbjahr 2024/25	1. Halbjahr 2025/26
Ergebnis nach Steuern	117.799	131.098	209.289	242.892
Posten, die nicht in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden				
Neubewertung von leistungsorientierten Plänen	- 112	303	430	1.289
Posten, die anschließend möglicherweise in den Gewinn oder Verlust umgegliedert werden				
Währungsdifferenzen	1.292	4.688	- 12.658	8.554
Ergebnisneutrale Bestandteile des Gesamtergebnisses nach Steuern	1.180	4.991	- 12.228	9.843
Gesamtergebnis	118.979	136.089	197.061	252.735
davon entfallen auf nicht beherrschende Anteile	3.841	3.475	8.366	8.240
davon entfallen auf Anteilseigner des Mutterunternehmens	115.138	132.614	188.695	244.495

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

- Wirtschaftsbericht
- Risiken und Chancen
- Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- Konzernbilanz
- Konzernkapitalflussrechnung
- Konzerneigenkapital-veränderungsrechnung
- Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Konzernbilanz zum 31. Juli 2025

AKTIVA

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Langfristige Vermögenswerte		
Immaterielle Vermögenswerte	2.265.935	2.292.832
Sachanlagen	2.320.957	2.282.677
Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	3.539	3.502
Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	34.407	33.333
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.774	10.074
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	113.680	113.064
Latente Steueransprüche	162.596	151.632
	4.911.888	4.887.114
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	4.098.946	4.263.711
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.110.615	5.394.613
Ertragsteuerforderungen	28.499	31.288
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	76.718	77.905
Sonstige Vermögenswerte	335.973	390.660
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	431.952	380.713
	10.082.703	10.538.890
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	89.517	90.227
Bilanzsumme	15.084.108	15.516.231

PASSIVA

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Eigenkapital		
Komplementär- und Kommanditkapital	851.000	851.000
Rücklagen	3.193.378	3.428.545
Kumuliertes übriges Eigenkapital	- 307.318	- 297.571
Eigenkapital der Gesellschafter des Mutterunternehmens	3.737.060	3.981.974
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	116.165	111.757
	3.853.225	4.093.731
Langfristige Schulden		
Finanzielle Verbindlichkeiten	1.588.220	1.474.177
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	428	355
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	245.911	239.177
Sonstige langfristige Rückstellungen	20.701	21.298
Latente Steuerschulden	256.865	252.009
Ertragsteuerschulden	5	5
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	5.200	5.578
	2.117.330	1.992.599
Kurzfristige Schulden		
Finanzielle Verbindlichkeiten	1.426.838	1.892.411
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.828.863	6.806.390
Sonstige Rückstellungen	78.347	71.862
Ertragsteuerschulden	88.227	76.639
Sonstige Verbindlichkeiten	633.359	523.848
	9.055.634	9.371.150
Schulden in Verbindung mit als zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	57.919	58.751
Bilanzsumme	15.084.108	15.516.231

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- Konzernbilanz**
- Konzernkapitalflussrechnung
- Konzerner Eigenkapitalveränderungsrechnung
- Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Konzernkapitalflussrechnung für das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2025/26

TEUR	31. Juli 2024	31. Juli 2025
Ergebnis nach Steuern	209.289	242.892
Ertragsteuern	64.221	75.905
Ergebnis vor Ertragsteuern	273.510	318.797
Anpassungen für:		
Zinsaufwendungen und -erträge	73.744	64.381
Abschreibungen und Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	216.720	234.077
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und sonstigen Beteiligungen	- 12.893	- 245
Ergebnis aus dem Abgang von Vermögenswerten, die der Investitionstätigkeit zuzuordnen sind	- 2.711	- 3.509
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	121.176	99.768
	669.546	713.269
Gezahlte Zinsen	- 76.935	- 84.744
Erhaltene Zinsen	10.088	12.793
Gezahlte Ertragsteuern	- 62.489	- 85.076
Erhaltene Dividenden	306	241
Zahlungsmittelfluss vor Veränderungen der Aktiva und Passiva	540.516	556.483
Veränderungen bei Aktiva und Passiva, bereinigt um Effekte aus Konsolidierungskreis- und anderen nicht zahlungswirksamen Veränderungen:		
Veränderungen der langfristigen Rückstellungen	- 22.935	- 24.402
Zahlungsmittelfluss vor Veränderungen der betrieblichen Aktiva und Passiva	517.581	532.483
Veränderungen der Vorräte	- 206.234	- 167.008
Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	- 233.649	- 311.865
Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	24.753	103.129
	- 415.130	- 375.744
Veränderungen der übrigen Aktiva und Passiva, soweit nicht Investitions- oder Finanzierungstätigkeit	- 257.372	- 250.410
Veränderungen betrieblicher Aktiva und Passiva	- 672.502	- 626.154
Zahlungsmittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	- 154.921	- 94.073
Erwerb von konsolidierten Unternehmen und Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	- 46.863	- 46.135
Investitionsausgaben für immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	- 75.788	- 93.794
Investition in sonstige Finanzanlagen und langfristige Vermögenswerte	- 4.019	- 141
Investitionsausgaben	- 126.670	- 140.070

TEUR	31. Juli 2024	31. Juli 2025
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen und Geschäftseinheiten, abzüglich abgegebener Zahlungsmittel	- 3.455	2.790
Einzahlungen aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	10.719	5.285
Einnahmen aus sonstigen Finanzanlagen und langfristigen Vermögenswerten	113	47
Einnahmen aus getätigten Investitionen und Desinvestitionen	7.377	8.122
Zahlungsmittelfluss aus Investitionstätigkeit	- 119.293	- 131.948
Zahlungsmittel frei verfügbar zur Finanzierung	- 274.215	- 226.021
Kapitaleinlage von/Kapitalrückzahlung an Minderheitsgesellschafter(n)	0	- 545
Entnahmen aus Rücklagen	- 23.615	0
Erwerb weiterer Anteile an bereits konsolidierten Unternehmen	- 3.318	- 948
Einnahmen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen, die nicht in einem Verlust der Beherrschung resultieren	100	164
Dividendenzahlungen an Minderheitsgesellschafter	- 6.518	- 7.545
Aufnahme von Anleihen und Krediten von Banken	861.077	61.108
Tilgung von Anleihen und Krediten von Banken	- 485.158	- 72.297
Veränderungen der Bankdarlehen mit einer Laufzeit von bis zu 3 Monaten	110.078	102.287
Tilgung von Krediten von Gesellschaftern des Mutterunternehmens	- 25.705	0
Veränderungen der ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	- 20.920	161.323
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	- 92.508	- 101.199
Veränderungen der übrigen Finanzverbindlichkeiten	39.756	30.568
Zahlungsmittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	353.269	172.916
Veränderung des Finanzmittelbestands	79.055	- 53.105
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands	- 661	- 492
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	442.680	431.952
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	521.074	378.355
Finanzmittelbestand der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	0	2.358
Bilanzausweis des Finanzmittelbestands am Ende der Periode	521.074	380.713

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapital-
veränderungsrechnung
Anhang zum verkürzten
Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung

für das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2025/26

	Komplementär- und Kommanditkapital	Rücklagen	Währungs- umrechnungs- differenz	Neubewertung von leistungs- orientierten Plänen	Eigenkapital der Gesellschafter des Mutter- unternehmens	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital Gesamt
TEUR							
1. Februar 2024	851.000	3.017.595	- 124.074	- 216.276	3.528.245	116.296	3.644.541
Ergebnis nach Steuern		200.881			200.881	8.408	209.289
Kumuliertes übriges Gesamtergebnis			- 12.616	430	- 12.186	- 42	- 12.228
Gesamtergebnis nach Steuern		200.881	- 12.616	430	188.695	8.366	197.061
Änderungen des Konsolidierungskreises		- 4.289			- 4.289	83	- 4.206
Anteilsveränderungen bei konsolidierten Gesellschaften		- 276			- 276	- 3.633	- 3.909
Dividenden					0	- 10.056	- 10.056
Sonstige Transaktionen mit Anteilseignern		186			186	0	186
Sonstige Eigenkapitalveränderungen		- 2.614			- 2.614	2.721	107
31. Juli 2024	851.000	3.211.483	- 136.690	- 215.846	3.709.947	113.777	3.823.724
1. Februar 2025	851.000	3.193.378	- 139.706	- 167.612	3.737.060	116.165	3.853.225
Ergebnis nach Steuern		234.748			234.748	8.144	242.892
Kumuliertes übriges Gesamtergebnis			8.451	1.296	9.747	96	9.843
Gesamtergebnis nach Steuern		234.748	8.451	1.296	244.495	8.240	252.735
Anteilsveränderungen bei konsolidierten Gesellschaften		272			272	- 1.067	- 795
Dividenden					0	- 11.096	- 11.096
Sonstige Eigenkapitalveränderungen		147			147	- 485	- 338
31. Juli 2025	851.000	3.428.545	- 131.255	- 166.316	3.981.974	111.757	4.093.731

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

- Wirtschaftsbericht
- Risiken und Chancen
- Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- Konzernbilanz
- Konzernkapitalflussrechnung
- Konzerneigenkapital-veränderungsrechnung
- Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss zum 31. Juli 2025

Das Unternehmen

PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co KG, Mannheim („PHOENIX“) ist ein europäischer Gesundheitsdienstleister und Pharmahandelskonzern. PHOENIX betreibt Geschäftsaktivitäten in 29 europäischen Ländern. In mehreren Ländern betreibt PHOENIX auch eigene Apothekenketten. Eingetragener Sitz der Gesellschaft ist Mannheim.

Grundlagen der Abschlusserstellung

Der verkürzte Konzern-Zwischenabschluss von PHOENIX zum 31. Juli 2025 ist auf Basis des IAS 34 Zwischenberichterstattung erstellt. Dabei wurden alle für den 31. Juli 2025 in der Europäischen Union verpflichtend anzuwendenden International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB), London, sowie alle verpflichtend anzuwendenden Interpretationen des International Financial Reporting Standards Interpretation Committee (IFRIC) beachtet.

Der verkürzte Konzern-Zwischenabschluss zum 31. Juli 2025 von PHOENIX wurde am 12. September 2025 von der Geschäftsführung der PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co KG zur Veröffentlichung freigegeben.

Wesentliche Rechnungslegungsmethoden

Die bei der Erstellung des verkürzten Konzern-Zwischenabschlusses angewandten Rechnungslegungsmethoden entsprechen – mit Ausnahme der im laufenden Geschäftsjahr erstmalig angewendeten Rechnungslegungsvorschriften – denen des Konzernabschlusses zum 31. Januar 2025.

Im Geschäftsjahr 2025/26 hat PHOENIX die folgenden Standards und Interpretationen angewandt, die im Geschäftsjahr 2025/26 erstmalig verbindlich sind:

Standard/Interpretation	Titel	Auswirkungen auf den Konzern-Zwischenabschluss
Änderungen an IAS 21	Mangelnde Umtauschbarkeit	Keine Auswirkungen

Unternehmenszusammenschlüsse

Nachfolgend werden die Unternehmenserwerbe, die in den ersten sechs Monaten für das Geschäftsjahr 2025/26 stattfanden, erläutert. Die Erstkonsolidierung erfolgt gemäß IFRS 3 („Unternehmenszusammenschlüsse“) nach der Erwerbsmethode.

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
[Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss](#)

Finanzkalender 2025/Impressum

Unternehmenserwerbe im Geschäftsjahr 2025/26

Die zusammengefassten beizulegenden Zeitwerte sind in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

TEUR	Sonstige
Zahlungsmittel	56.709
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	0
Zeitwert des gehaltenen Eigenkapitalanteils zum Zeitpunkt des Erwerbs	1.277
Gesamtanschaffungskosten	57.986
Immaterielle Vermögenswerte	163
Sonstige langfristige Vermögenswerte	1.767
Vorräte	3.866
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	6.424
Zahlungsmittel	2.896
Sonstige kurzfristige Vermögenswerte	968
Sonstige langfristige Rückstellungen	267
Finanzielle Verbindlichkeiten	835
Latente Steuerschulden	4
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	0
Sonstige Rückstellungen	13
Finanzielle Verbindlichkeiten	4.390
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	8.682
Ertragsteuerschulden	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.764
Erworbene Vermögenswerte, netto	129
Erwerb zu einem Preis unter Marktwert	0
Geschäfts- oder Firmenwert	57.857

Sonstige Unternehmenserwerbe

Im Geschäftsjahr 2025/26 belief sich das kumulierte Periodenergebnis der sonstigen erworbenen Unternehmen des Konzerns für das Geschäftsjahr auf TEUR 555 und die kumulierten Umsatzerlöse auf TEUR 9.210. Die kumulierten Umsatzerlöse beliefen sich unter der Annahme, dass der Erwerbszeitpunkt für alle Unternehmenszusammenschlüsse am Anfang dieser Berichtsperiode läge, auf TEUR 17.278. Das kumulierte Periodenergebnis belief sich unter der Annahme, dass der Erwerbszeitpunkt für alle Unternehmenszusammenschlüsse am Anfang dieser Berichtsperiode läge, auf TEUR 1.208.

In den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2025/26 erwarb der Konzern im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen überwiegend Apotheken sowie eine Gesundheitsplattform, die für sich genommen unwesentlich sind.

Die Geschäfts- oder Firmenwerte aus diesen Unternehmenserwerben wurden den zahlungsmittel-generierenden Einheiten Schweden (TEUR 40.129), Frankreich (TEUR 7.972), Niederlande (TEUR 4.112), Norwegen (TEUR 2.391), Belgien (TEUR 1.500), der Tschechischen Republik (TEUR 1.222), Serbien (TEUR 307) und Slowakei (TEUR 224) zugeordnet und werden in der funktionalen Währung, der Landeswährung (EUR, NOK, CZK und RSD), geführt.

Der Ansatz der Anteile nicht beherrschender Gesellschafter erfolgte zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens der erworbenen Unternehmen.

In den sonstigen Unternehmenserwerben sind bedingte Gegenleistungen in Höhe von TEUR 6.753 (maximal zu erwartender Betrag) erfasst.

Die Kaufpreisaufteilung berücksichtigt sämtliche bis zur Aufstellung dieses Abschlusses verfügbaren Informationen über Fakten und Umstände, die zum Erwerbszeitpunkt bestanden. Soweit innerhalb des zwölfmonatigen Bewertungszeitraums nach IFRS 3 weitere solche Fakten und Umstände bekannt werden, erfolgt eine entsprechende Anpassung der Kaufpreisaufteilung.

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

- Wirtschaftsbericht
- Risiken und Chancen
- Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- Konzernbilanz
- Konzernkapitalflussrechnung
- Konzerneigenkapital-veränderungsrechnung
- Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Umsatzerlöse

Die folgenden Tabellen zeigen eine Aufgliederung der Umsatzerlöse im Sinne des IFRS 15 nach Art der Güter und Dienstleistungen:

1. Halbjahr 2025/26	Handelsumsatz	Umsatzerlöse aus Kommissionen	Distributions- und Konsignations-lagergebühren	Sonstige Logistikdienst-leistungen	Sonstige Dienst-leistungen	Sonstige Umsatzerlöse	Umsatzerlöse im Sinne des IFRS 15
TEUR							
Brutto-Umsatzerlöse	26.358.635	54.424	83.094	31.160	296.704	237.727	27.061.744
Erlösschmälerungen	- 1.115.872	0	- 21	0	0	- 1	- 1.115.894
Umsatzerlöse	25.242.763	54.424	83.073	31.160	296.704	237.726	25.945.850
davon Erfüllung der Leistungsverpflichtung zu einem Zeitpunkt	25.242.763	49.668	77.090	29.987	282.625	194.535	25.876.668
davon Erfüllung der Leistungsverpflichtung über einen Zeitraum	0	4.756	5.983	1.173	14.079	43.191	69.182

Die gesamten Umsatzerlöse in den ersten sechs Monaten des Geschäftsjahres 2025/26 belaufen sich auf TEUR 25.954.977. Hierin sind Umsatzerlöse aus Leasingverhältnissen in Höhe von TEUR 9.127 enthalten.

1. Halbjahr 2024/25	Handelsumsatz	Umsatzerlöse aus Kommissionen	Distributions- und Konsignations-lagergebühren	Sonstige Logistikdienst-leistungen	Sonstige Dienst-leistungen	Sonstige Umsatzerlöse	Umsatzerlöse im Sinne des IFRS 15
TEUR							
Brutto-Umsatzerlöse	24.876.187	53.229	79.953	28.430	287.438	212.101	25.537.338
Erlösschmälerungen	- 1.133.671	0	0	0	0	- 9.834	- 1.143.505
Umsatzerlöse	23.742.516	53.229	79.953	28.430	287.438	202.267	24.393.833
davon Erfüllung der Leistungsverpflichtung zu einem Zeitpunkt	23.742.516	48.754	74.346	27.461	273.714	156.738	24.323.529
davon Erfüllung der Leistungsverpflichtung über einen Zeitraum	0	4.475	5.607	969	13.724	45.529	70.304

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapital-veränderungsrechnung
[Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss](#)

Finanzkalender 2025/Impressum

Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind Aufwendungen im Zusammenhang mit ABS-/Factoring-Programmen von TEUR 1.075 (Vergleichsperiode: TEUR 953) enthalten.

Finanzergebnis

TEUR	1. Halbjahr 2024/25	1. Halbjahr 2025/26
Zinserträge	10.041	13.069
Zinsaufwendungen	–83.785	–77.451
Übriges Finanzergebnis	1.768	–2.042
Finanzergebnis	–71.976	–66.424

In den Zinserträgen sind Zinsen von Kunden in Höhe von TEUR 7.882 (Vergleichsperiode: TEUR 6.808) enthalten.

Das übrige Finanzergebnis enthält Wechselkursgewinne von TEUR 7.294 (Vergleichsperiode: TEUR 11.277) sowie Wechselkursverluste von TEUR 20.737 (Vergleichsperiode: TEUR 5.029). Aus Marktwertänderungen von Derivaten ergaben sich Erträge von TEUR 36.535 (Vergleichsperiode: TEUR 18.946) und Aufwendungen von TEUR 25.571 (Vergleichsperiode: TEUR 26.003).

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Geleistete Anzahlungen	89.891	140.414
Steuerforderungen – Umsatzsteuer und sonstige Steuer	130.361	119.681
Übrige Vermögenswerte	115.721	130.565
Sonstige Vermögenswerte	335.973	390.660

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Umsatzsteuer- und sonstige Steuerschulden	193.980	152.093
Personalverbindlichkeiten	286.751	248.559
Sozialabgaben/ähnliche Abgaben	67.664	59.122
Vertragsverbindlichkeiten (IFRS 15)	13.316	29.294
Übrige Verbindlichkeiten	71.648	34.780
Sonstige Verbindlichkeiten	633.359	523.848

Sonstige finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die nachfolgende Tabelle zeigt die langfristigen finanziellen Vermögenswerte:

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	10.774	10.074
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		
Eigenkapital- und Schuldinstrumente	72.867	72.069
Kredite an und Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	4.762	4.840
Sonstige Ausleihungen	14.406	15.804
Leasingforderungen	21.243	19.931
Übrige finanzielle Vermögenswerte	402	420
	113.680	113.064

Die nachfolgende Tabelle zeigt die kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte:

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.110.615	5.394.613
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		
Ausleihungen an und Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	939	0
Sonstige Ausleihungen	28.488	27.756
Derivative Finanzinstrumente	2.376	3.210
Leasingforderungen	7.990	7.667
ABS-/Factoring-Forderungen	27.493	29.466
Übrige finanzielle Vermögenswerte	9.432	9.806
	76.718	77.905

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapital-
veränderungsrechnung
[Anhang zum verkürzten
Konzern-Zwischenabschluss](#)

Finanzkalender 2025/Impressum

Die Forderungen aus ABS-/Factoring-Transaktionen stellen sich zum 31. Juli 2025 wie folgt dar:

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Übertragene, aber nicht vollständig ausgebuchte Forderungen		
Nicht ausgebuchte Forderungen nach IFRS 9		
Forderungsvolumen	362.818	388.363
Finanzielle Verbindlichkeiten	208.500	379.157
Continuing Involvement		
Forderungsvolumen	210.807	210.978
Continuing Involvement	8.246	8.414
Finanzielle Verbindlichkeiten	8.658	1.380
Übertragene, vollständig ausgebuchte Forderungen		
Forderungsvolumen	130.275	40.087
Sicherungseinbehalte	27.493	29.466

Zum Ende der Berichtsperiode können die finanziellen Verbindlichkeiten wie folgt in langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten gegliedert werden:

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Finanzielle Verbindlichkeiten (langfristig)		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	272.953	168.913
Anleihen	494.824	495.345
Ausleihungen	29	25
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen	0	0
Leasingverbindlichkeiten	812.029	790.519
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	8.385	19.375
	1.588.220	1.474.177

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Finanzielle Verbindlichkeiten (kurzfristig)		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	351.506	547.611
Anleihen	185.657	185.894
Ausleihungen	388.924	435.263
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten und nahestehenden Unternehmen und Personen	20.283	20.807
ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	217.158	380.538
Leasingverbindlichkeiten	203.433	194.476
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	59.877	127.822
	1.426.838	1.892.411

Im Zusammenhang mit Kreditverträgen wurde die Einhaltung bestimmter Finanzkennzahlen vereinbart, die alle im ersten Halbjahr 2025/26 erfüllt wurden.

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (langfristig) umfassen langfristige derivative Finanzinstrumente in Höhe von TEUR 0 (31. Januar 2025: TEUR 0).

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (kurzfristig) umfassen kurzfristige derivative Finanzinstrumente in Höhe von TEUR 1.008 (31. Januar 2025: TEUR 1.894).

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
[Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss](#)

Finanzkalender 2025/Impressum

Angaben zu Finanzinstrumenten

Die Bilanzposten für Finanzinstrumente werden in Klassen und Kategorien unterteilt.

Die Buchwerte für jede Kategorie und Klasse von finanziellen Vermögenswerten und die beizulegenden Zeitwerte für jede Klasse sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

31. Juli 2025	Kategorie nach IFRS 9			Buchwert	Beizulegender Zeitwert
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Keine Kategorie nach IFRS 9		
TEUR					
Vermögenswerte					
Eigenkapital- und Schuldinstrumente	0	72.069	0	72.069	72.069
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.016.324	388.363	0	5.404.687	5.404.689
Ausleihungen an und Forderungen gegenüber assoziierte(n) oder nahestehende(n) Unternehmen	4.840	0	0	4.840	4.840
Sonstige Ausleihungen	43.560	0	0	43.560	42.175
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Vermögenswerte	0	3.210	0	3.210	3.210
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	39.692	0	0	39.692	39.691
Leasingforderungen	0	0	27.598	27.598	27.598
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	380.713	0	0	380.713	380.713

31. Januar 2025	Kategorie nach IFRS 9			Buchwert	Beizu- legender Zeitwert
	Zu fort- geführten Anschaf- fungskosten bewertet	Erfolgs- wirksam zum beizulegen- den Zeitwert	Keine Kategorie nach IFRS 9		
TEUR					
Vermögenswerte					
Eigenkapital- und Schuldinstrumente	0	72.867	0	72.867	72.867
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.758.571	362.818	0	5.121.389	5.121.389
Ausleihungen an und Forderungen gegenüber assoziierte(n) Unternehmen	5.701	0	0	5.701	5.701
Sonstige Ausleihungen	42.894	0	0	42.894	41.821
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Vermögenswerte	0	2.376	0	2.376	2.376
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	37.327	0	0	37.327	37.327
Leasingforderungen	0	0	29.233	29.233	29.233
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	431.952	0	0	431.952	431.952

Eigenkapital- und Schuldinstrumente beinhalten im Wesentlichen Anteile an nicht börsennotierten Gesellschaften sowie Beteiligungen an Limited Partnerships. Anteile an börsennotierten Gesellschaften werden zum Abschlussstichtag mit dem festgestellten Börsenkurs bewertet. Für andere Eigenkapital- und Schuldinstrumente wird der beizulegende Zeitwert mittels eines Multiplikatorverfahrens (Umsatz-Multiple, Stufe 3) ermittelt. Dabei kommen individuell abgeleitete Multiplikatoren zwischen 1,15 und 1,40 (31. Januar 2025: 1,15 – 1,40) zur Anwendung. Eine Erhöhung der Multiplikatoren um 10 Prozent würde zu einem um TEUR 8.520 (31. Januar 2025: TEUR 8.520) höheren Wert, eine Verminderung der Multiplikatoren um 10 Prozent würde zu einem um TEUR 8.520 (31. Januar 2025: TEUR 8.520) niedrigeren Wert führen.

Derivate werden mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt (Stufe 2).

Aufgrund der kurzfristigen Fälligkeiten von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, Forderungen und sonstigen kurzfristigen finanziellen Vermögenswerten entspricht deren Buchwert in der Regel annähernd dem beizulegenden Zeitwert am Ende der Berichtsperiode (Stufe 2).

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
[Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss](#)

Finanzkalender 2025/Impressum

Der beizulegende Zeitwert von Krediten an und Forderungen gegen assoziierte oder nahestehende Unternehmen, sonstigen Krediten, bis zur Endfälligkeit gehaltenen finanziellen Vermögenswerten sowie von sonstigen langfristigen finanziellen Vermögenswerten mit Fälligkeiten über ein Jahr entspricht dem Barwert der Zahlungen in Verbindung mit den Vermögenswerten, basierend auf aktuellen Zinssatzparametern und -kurven (Stufe 2).

Die Buchwerte für jede Kategorie und Klasse von finanziellen Verbindlichkeiten und der beizulegende Zeitwert für jede Klasse sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

31. Juli 2025	Kategorie nach IFRS 9			Buchwert	Beizu- legender Zeitwert
	Zu fort- geführten Anschaf- fungskosten bewertet	Erfolgs- wirksam zum beizu- legenden Zeitwert	Keine Kategorie nach IFRS 9		
TEUR					
Finanzielle Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	716.524	0	0	716.524	720.218
Anleihen	681.239	0	0	681.239	710.432
Ausleihungen	435.288	0	0	435.288	435.288
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.806.745	0	0	6.806.745	6.806.745
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten und nahestehenden Unternehmen	20.807	0	0	20.807	20.807
ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	380.538	0	0	380.538	380.538
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	138.607	7.582	0	146.189	146.189
Leasingverbindlichkeiten	0	0	984.995	984.995	n/a
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Verbindlichkeiten	0	1.008	0	1.008	1.008

31. Januar 2025	Kategorie nach IFRS 9			Buchwert	Beizu- legender Zeitwert
	Zu fort- geführten Anschaf- fungskosten bewertet	Erfolgs- wirksam zum beizu- legenden Zeitwert	Keine Kategorie nach IFRS 9		
TEUR					
Finanzielle Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	624.459	0	0	624.459	629.745
Anleihen	680.481	0	0	680.481	703.507
Ausleihungen	388.953	0	0	388.953	388.953
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.829.291	0	0	6.829.291	6.829.291
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	20.283	0	0	20.283	20.283
ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	217.158	0	0	217.158	217.158
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	65.055	1.227	0	66.282	66.282
Leasingverbindlichkeiten	0	0	1.015.462	1.015.462	n/a
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Verbindlichkeiten	0	1.980	0	1.980	1.980

Der beizulegende Zeitwert der Anleihen entspricht dem Nominalwert multipliziert mit den Kursnotierungen am Abschlussstichtag (Stufe 1).

Derivate werden mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt (Stufe 2).

Aufgrund der kurzfristigen Fälligkeiten von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen kurzfristigen finanziellen Verbindlichkeiten entspricht deren Buchwert in der Regel annähernd dem beizulegenden Zeitwert am Ende der Berichtsperiode (Stufe 2).

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
[Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss](#)

Finanzkalender 2025/Impressum

Hierarchiestufe der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten

PHOENIX wendet zur Bestimmung und Darstellung seiner zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente die folgenden Hierarchiestufen der beizulegenden Zeitwerte an:

- Stufe 1: Notierte (unangepasste) Preise auf aktiven Märkten für gleichartige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Stufe 2: Andere Input-Parameter als die in Stufe 1 enthaltenen notierten Preise, für die, entweder direkt (z. B. Preise) oder indirekt (z. B. von Preisen abgeleitet), bezogen auf den entsprechenden Vermögenswert oder die entsprechende Verbindlichkeit beobachtbare Marktdaten zur Verfügung stehen.
- Stufe 3: Verfahren, die Input-Parameter verwenden, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente				
TEUR	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
31. Juli 2025				
Eigenkapital- und Schuldinstrumente	0	0	72.069	72.069
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	388.363	0	388.363
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Vermögenswerte	0	3.210	0	3.210
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Verbindlichkeiten	0	1.008	0	1.008
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	0	0	7.582	7.582
31. Januar 2025				
Eigenkapital- und Schuldinstrumente	0	0	72.867	72.867
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	0	362.818	0	362.818
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Vermögenswerte	0	2.376	0	2.376
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Verbindlichkeiten	0	1.980	0	1.980
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	0	0	1.227	1.227

Nachfolgende Tabelle zeigt die Überleitung des beizulegenden Zeitwerts basierend auf Stufe 3.

TEUR	Eigenkapital- und Schuldinstrumente	Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten
1. Februar 2025	72.867	1.227
Kauf	100	0
Verkauf von Anteilen	0	0
Akquisitionen	0	6.753
Neubewertungen (ergebniswirksam)	0	0
Zahlungen bedingt durch Akquisitionen	0	-398
Sonstige	-898	0
31. Juli 2025	72.069	7.582

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Gebundene liquide Mittel		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	431.952	380.713
hiervon gebundene liquide Mittel		
aus hinterlegten Sicherheiten	1.114	1.283
aus Verwendungsbeschränkungen seitens ausländischer Töchter	25.571	9.714

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

- Wirtschaftsbericht
- Risiken und Chancen
- Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

- Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
- Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- Konzernbilanz
- Konzernkapitalflussrechnung
- Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
- Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Angaben zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Die im Konzernabschluss zum 31. Januar 2025 dargestellten Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen bestehen im ersten Halbjahr 2025/26 im Wesentlichen fort.

Mannheim, 12. September 2025

Die Geschäftsführung der Komplementärin
PHOENIX Verwaltungs GmbH

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapital-
veränderungsrechnung
[Anhang zum verkürzten
Konzern-Zwischenabschluss](#)

Finanzkalender 2025/Impressum

Finanzkalender 2025

Der Finanzkalender bietet Ihnen einen Überblick über kommende Veröffentlichungstermine zur wirtschaftlichen Entwicklung des Konzerns:

18. Dezember Quartalsmitteilung Februar bis Oktober 2025

Impressum

Herausgeber
Maren Holoda
Director Corporate Communications

PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co KG
Corporate Communications
Pfingstweidstraße 10–12
68199 Mannheim
Deutschland
Telefon +49 (0)621 8505 8502
Fax +49 (0)621 8505 8501
media@phoenixgroup.eu
www.phoenixgroup.eu/de

Investor Relations
Karsten Loges
Director Corporate Finance
and Asset Management
Telefon +49 (0)621 8505 741
k.loges@phoenixgroup.eu

Konzept, Gestaltung und Realisation
Corporate Communications PHOENIX group
HGB Hamburger Geschäftsberichte
GmbH & Co. KG, Hamburg

Dieser Halbjahresbericht liegt auch in englischer Sprache vor. Die deutsche Version ist bindend.

Der Text des Halbjahresberichts bezieht sich gleichberechtigt auf Frauen und Männer. Bei ausschließlicher Verwendung der weiblichen oder männlichen Form ist die jeweils andere Form umfasst.

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

[Finanzkalender 2025/Impressum](#)

www.phoenixgroup.eu/de

