

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 group Mio. Euro	1. Halbjahr 2024/25	1. Halbjahr 2025/26
Gesamtleistung	29.592,8	32.281,2
Umsatzerlöse	24.404,4	25.956,9
Gesamtertrag	2.460,2	2.601,2
EBITDA vor wesentlichen Einmaleffekten	539,5	600,0
EBITDA	551,8	600,0
EBIT	334,9	365,0
Ergebnis vor Steuern vor wesentlichen Einmaleffekten	248,6	299,8
Ergebnis vor Steuern	260,9	299,8
Ergebnis nach Steuern	194,5	222,9

		31. Juli 2024	31. Januar 2025	31. Juli 2025
Eigenkapital	in Mio. Euro	3.613,5	3.800,3	3.903,9
Eigenkapitalquote	in %	24,4	25,2	25,2
Nettoverschuldung	in Mio. Euro	3.315,7	2.947,5	3.352,3

- 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
- Konzerner Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 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 der PHOENIX group waren Marktzuwächse zu verzeichnen.

Insgesamt hat sich die PHOENIX group 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 32.281,2 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 25.956,9 Mio. Euro (Vergleichsperiode: 24.404,4 Mio. Euro) angestiegen. Wechselkursbereinigt beläuft sich der Anstieg auf 6,3 Prozent.

Der Rohertrag erhöhte sich um 140,7 Mio. Euro auf 2.565,5 Mio. Euro. Die Rohertragsmarge belief sich auf 9,9 Prozent (Vergleichsperiode: 9,9 Prozent).

Die Personalaufwendungen erhöhten sich von 1.221,7 Mio. Euro um 5,9 Prozent auf 1.293,9 Mio. Euro, was vor allem auf Tarifierhöhungen, Akquisitionen und das Wachstum des Geschäfts zurückzuführen ist. Bezogen auf die Umsatzerlöse belaufen sich die Personalaufwendungen auf 5,0 Prozent (Vergleichsperiode: 5,0 Prozent).

Die sonstigen Aufwendungen sind um 8,0 Mio. Euro auf 707,6 Mio. Euro angestiegen. Bezogen auf die Umsatzerlöse belaufen sich die sonstigen Aufwendungen auf 2,7 Prozent (Vergleichsperiode: 2,9 Prozent).

Das Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg von 551,8 Mio. Euro auf 600,0 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 64,3 Mio. Euro über dem Wert der Vergleichsperiode.

Die Abschreibungen lagen mit 234,9 Mio. Euro (einschließlich Abschreibungen aus Kaufpreisallokationseffekten von 19,0 Mio. Euro, Vergleichsperiode: 24,6 Mio. Euro) über dem Niveau der Vergleichsperiode (216,9 Mio. Euro).

Das Finanzergebnis verbesserte sich um 8,8 Mio. Euro von –74,0 Mio. Euro in der Vergleichsperiode auf –65,2 Mio. Euro. Dies ist im Wesentlichen auf gestiegene Zinserträge sowie auf volumen- und zinsbedingt gesunkene Zinsaufwendungen zurückzuführen.

Das Ergebnis vor Steuern stieg von 260,9 Mio. Euro auf 299,8 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 51,2 Mio. Euro an.

Die Steuerquote im ersten Halbjahr 2025/26 lag bei 25,6 Prozent, nach 25,4 Prozent im Vergleichszeitraum.

Das Ergebnis nach Steuern belief sich auf 222,9 Mio. Euro (Vergleichsperiode: 194,5 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
Konzernerigenkapitalveränderungsrechnung
Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Vermögenslage

Die Bilanzsumme des Konzerns ist gegenüber dem 31. Januar 2025 leicht um 2,5 Prozent auf 15.480,1 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 4.939,4 Mio. Euro zum 31. Januar 2025 leicht auf 4.903,8 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 4.263,8 Mio. Euro angestiegen.

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen stiegen um 5,2 Prozent auf 5.392,2 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 77,0 Mio. Euro zum 31. Januar 2025 auf 79,5 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 322,7 Mio. Euro zum 31. Januar 2025 auf 347,3 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 103,6 Mio. Euro. Dem laufenden Ergebnis von 222,9 Mio. Euro stand eine Kapitalherabsetzung von 117,0 Mio. Euro gegenüber. Die Eigenkapitalquote zum 31. Juli 2025 belief sich auf 25,2 Prozent (31. Januar 2025: 25,2 Prozent).

Der Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit betrug – 76,3 Mio. Euro (Vergleichsperiode: – 164,6 Mio. Euro). Hier wirkte sich insbesondere ein um 93,5 Mio. Euro niedrigerer Anstieg des Trade Working Capitals positiv aus. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit belief sich auf – 121,7 Mio. Euro nach – 119,6 Mio. Euro in der Vergleichsperiode.

Die langfristigen Finanzverbindlichkeiten belaufen sich auf 1.698,0 Mio. Euro (31. Januar 2025: 1.808,7 Mio. Euro). Hierin enthalten sind Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 von 791,1 Mio. Euro (31. Januar 2025: 812,5 Mio. Euro). Darüber hinaus beinhaltet der Posten unter anderem Anleihen in Höhe von 495,3 Mio. Euro (31. Januar 2025: 494,8 Mio. Euro) sowie Schuldscheindarlehen von 220,0 Mio. Euro (31. Januar 2025: 220,0 Mio. Euro).

Die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten belaufen sich auf 1.824,2 Mio. Euro (31. Januar 2025: 1.267,5 Mio. Euro) und enthalten Leasingverbindlichkeiten nach IFRS 16 von 194,8 Mio. Euro (31. Januar 2025: 203,8 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 252,8 Mio. Euro (31. Januar 2025: 228,9 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
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung
Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss

Finanzkalender 2025/Impressum

Insgesamt erhöhte sich die Nettoverschuldung gegenüber dem 31. Januar 2025 gemäß nachfolgender Berechnung um 404,8 Mio. Euro auf 3.352,3 Mio. Euro.

TEUR	31. Januar 2025	31. Juli 2025	Veränderung	Veränderung in %
+ Finanzielle Verbindlichkeiten (langfristig)	1.808.724	1.697.988	- 110.736	- 6,1
./. Derivative Finanzinstrumente (langfristig)	0	0	0	-
+ Finanzielle Verbindlichkeiten (kurzfristig)	1.267.478	1.824.188	556.710	43,9
./. Derivative Finanzinstrumente (kurzfristig)	- 1.894	- 1.008	886	- 46,8
./. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	- 432.141	- 382.066	50.075	- 11,6
+ Verkaufte Forderungen aus ABS-/Factoring-Transaktionen	332.837	242.651	- 90.186	- 27,1
./. Forderungen aus Factoring	- 27.493	- 28.592	- 1.099	4,0
./. Forderungen aus ABS-Programmen	0	- 874	- 874	-
Nettoverschuldung	2.947.511	3.352.287	404.776	13,7

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gingen um 22,0 Mio. Euro auf 6.799,0 Mio. Euro zurück.

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

RISIKEN UND CHANCEN

In der PHOENIX group 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 die PHOENIX group davon aus, ihre 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
Konzerneigenkapital-
veränderungsrechnung
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	12.273.895	13.267.583	24.404.422	25.956.890
Aufwendungen für bezogene Waren und für bezogene Leistungen	- 11.053.902	- 11.979.071	- 21.979.689	- 23.391.411
Rohertag	1.219.993	1.288.512	2.424.733	2.565.479
Sonstige betriebliche Erträge	14.518	18.099	35.463	35.683
Personalaufwand	- 613.124	- 646.804	- 1.221.674	- 1.293.874
Sonstige betriebliche Aufwendungen	- 342.037	- 354.404	- 699.574	- 707.571
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen	12.137	- 299	12.762	112
Ergebnis aus sonstigen Beteiligungen	51	121	130	134
Ergebnis vor Zinsen, Ertragsteuern und Abschreibungen (EBITDA)	291.538	305.225	551.840	599.963
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	- 109.637	- 114.679	- 216.916	- 234.933
Ergebnis vor Zinsen und Ertragsteuern (EBIT)	181.901	190.546	334.924	365.030
Zinserträge	5.405	6.193	10.041	13.070
Zinsaufwand	- 44.616	- 37.673	- 85.894	- 76.233
Übriges Finanzergebnis	3.215	- 723	1.825	- 2.041
Finanzergebnis	- 35.996	- 32.203	- 74.028	- 65.204
Ergebnis vor Ertragsteuern	145.905	158.343	260.896	299.826
Ertragsteuern	- 36.983	- 39.779	- 66.398	- 77.880
Ergebnis nach Steuern	108.922	119.539	194.498	222.921
davon entfallen auf Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	3.879	3.430	8.408	8.144
davon entfallen auf Anteilseigner des Mutterunternehmens	105.043	116.108	186.090	214.777

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

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	108.922	119.539	194.498	222.921
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	110.102	124.530	182.270	232.764
davon entfallen auf nicht beherrschende Anteile	3.841	3.475	8.366	8.240
davon entfallen auf Anteilseigner des Mutterunternehmens	106.261	121.055	173.904	224.524

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

[Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung](#)
[Konzern-Gesamtergebnisrechnung](#)
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzernerigenkapitalveränderungsrechnung
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	2.270.093	2.298.295
Sachanlagen	2.342.357	2.291.981
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	113.709	113.093
Latente Steueransprüche	164.503	153.538
	4.939.382	4.903.816
Kurzfristige Vermögenswerte		
Vorräte	4.098.999	4.263.788
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.114.291	5.382.122
Ertragsteuerforderungen	28.465	31.287
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	76.974	79.510
Sonstige Vermögenswerte	322.660	347.316
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	432.141	382.066
	10.073.530	10.486.089
Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte	89.517	90.227
Bilanzsumme	15.102.429	15.480.132

PASSIVA

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	602.786	485.807
Kapitalrücklage	361.106	361.106
Gewinnrücklagen	3.027.485	3.242.681
Kumuliertes übriges Eigenkapital	-304.379	-294.633
Eigenkapital der Gesellschafter des Mutterunternehmens	3.686.998	3.794.961
Anteile nicht beherrschender Gesellschafter	113.308	108.900
	3.800.306	3.903.861
Langfristige Schulden		
Finanzielle Verbindlichkeiten	1.808.724	1.697.988
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	428	355
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	250.818	243.843
Sonstige langfristige Rückstellungen	20.778	21.375
Latente Steuerschulden	256.865	252.984
Ertragsteuerschulden	5	5
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	5.272	5.679
	2.342.890	2.222.229
Kurzfristige Schulden		
Finanzielle Verbindlichkeiten	1.267.478	1.824.188
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.820.612	6.798.682
Sonstige Rückstellungen	79.767	73.061
Ertragsteuerschulden	88.766	77.178
Sonstige Verbindlichkeiten	644.691	522.182
	8.901.314	9.295.291
Schulden in Verbindung mit als zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	57.919	58.751
Bilanzsumme	15.102.429	15.480.132

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
[Konzernbilanz](#)
Konzernkapitalflussrechnung
Konzernerigenkapital-
veränderungsrechnung
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	194.498	222.921
Ertragsteuern	66.398	76.905
Ergebnis vor Ertragsteuern	260.896	299.826
Anpassungen für:		
Zinsaufwendungen und -erträge	75.854	63.163
Abschreibungen und Zuschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	216.916	234.933
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und sonstigen Beteiligungen	-12.892	-245
Ergebnis aus dem Abgang von Vermögenswerten, die der Investitionstätigkeit zuzuordnen sind	-2.711	-3.508
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen und Erträge	122.087	107.137
	660.150	701.306
Gezahlte Zinsen	-76.237	-86.284
Erhaltene Zinsen	10.088	12.793
Gezahlte Ertragsteuern	-62.490	-85.133
Erhaltene Dividenden	306	241
Zahlungsmittelfluss vor Veränderungen der Aktiva und Passiva	531.817	542.923
Veränderungen bei Aktiva und Passiva, bereinigt um Effekte aus Konsolidierungskreis- und anderen nicht zahlungswirksamen Veränderungen:		
Veränderungen der langfristigen Rückstellungen	-22.861	-24.643
Zahlungsmittelfluss vor Veränderungen der betrieblichen Aktiva und Passiva	508.956	518.280
Veränderungen der Vorräte	-206.234	-167.033
Veränderungen der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-172.168	-291.810
Veränderungen der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-70.255	103.672
	-448.657	-355.171
Veränderungen der übrigen Aktiva und Passiva, soweit nicht Investitions- oder Finanzierungstätigkeit	-224.891	-239.388
Veränderungen betrieblicher Aktiva und Passiva	-673.548	-594.559
Zahlungsmittelfluss aus betrieblicher Tätigkeit	-164.592	-76.279
Erwerb von konsolidierten Unternehmen und Geschäftseinheiten, abzüglich übernommener Zahlungsmittel	-46.863	-46.134
Investitionsausgaben für immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	-76.050	-83.580
Investition in sonstige Finanzanlagen und langfristige Vermögenswerte	-4.019	-141
Investitionsausgaben	-126.932	-129.855

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	10.718	5.285
Einnahmen aus sonstigen Finanzanlagen und langfristigen Vermögenswerten	113	47
Einnahmen aus getätigten Investitionen und Desinvestitionen	7.376	8.122
Zahlungsmittelfluss aus Investitionstätigkeit	-119.556	-121.733
Zahlungsmittel frei verfügbar zur Finanzierung	-284.148	-198.012
Kapitaleinlage von/Kapitalrückzahlung an Minderheitsgesellschafter(n)	0	-545
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
Veränderungen der ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	-20.920	161.323
Tilgung von Leasingverbindlichkeiten	-92.544	-101.393
Veränderungen der übrigen Finanzverbindlichkeiten	265	3.917
Zahlungsmittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	363.062	146.071
Veränderung des Finanzmittelbestands	78.914	-51.941
Wechselkursbedingte Veränderungen des Finanzmittelbestands	-660	-492
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	443.048	432.141
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	521.302	379.708
Finanzmittelbestand der zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte	0	2.358
Bilanzausweis des Finanzmittelbestands am Ende der Periode	521.302	382.066

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

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

Finanzkalender 2025/Impressum

Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung

für das erste Halbjahr des Geschäftsjahres 2025/26

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Währungs- umrechnungs- differenz	Neubewertung von leistungs- orientierten Plänen	Eigenkapital der Gesellschafter des Mutter- unternehmens	Nicht beherrschende Anteile	Eigenkapital Gesamt
TEUR								
1. Februar 2024	2.786	961.106	2.711.360	- 124.074	- 215.299	3.335.879	113.439	3.449.318
Ergebnis nach Steuern			186.090			186.090	8.408	194.498
Kumuliertes übriges Gesamtergebnis				- 12.616	430	- 12.186	- 42	- 12.228
Gesamtergebnis nach Steuern			186.090	- 12.616	430	173.904	8.366	182.270
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 Eigenkapitalveränderungen			- 2.635			- 2.635	2.720	85
31. Juli 2024	2.786	961.106	2.890.250	- 136.690	- 214.869	3.502.583	110.919	3.613.502
1. Februar 2025	602.786	361.106	3.027.485	- 139.706	- 164.673	3.686.998	113.308	3.800.306
Ergebnis nach Steuern			214.777			214.777	8.144	222.921
Kumuliertes übriges Gesamtergebnis				8.451	1.296	9.747	96	9.843
Gesamtergebnis nach Steuern			214.777	8.451	1.296	224.524	8.240	232.764
Kapitalerhöhung/-herabsetzung	- 116.980					- 116.980	0	- 116.980
Anteilsveränderungen bei konsolidierten Gesellschaften			272			272	- 1.067	- 795
Dividenden						0	- 11.096	- 11.096
Sonstige Eigenkapitalveränderungen	1		147		- 1	147	- 485	- 338
31. Juli 2025	485.807	361.106	3.242.681	- 131.255	- 163.378	3.794.961	108.900	3.903.861

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 Pharma SE, Mannheim („PHOENIX group“) ist ein europäischer Gesundheitsdienstleister und Pharmahandelskonzern. Die PHOENIX group betreibt Geschäftsaktivitäten in 29 europäischen Ländern. In mehreren Ländern betreibt die PHOENIX group auch eigene Apothekenketten. Eingetragener Sitz der Gesellschaft ist Mannheim.

Grundlagen der Abschlusserstellung

Der verkürzte Konzern-Zwischenabschluss der PHOENIX group 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 der PHOENIX group wurde am 12. September 2025 vom Vorstand der PHOENIX Pharma SE 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 die PHOENIX group 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
- Konzerner Eigenkapitalveränderungsrechnung
- [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 zahlungsmittelgenerierenden 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
- Konzerner Eigenkapitalveränderungsrechnung
- [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 Logistikdienstleistungen	Sonstige Dienstleistungen	Sonstige Umsatzerlöse	Umsatzerlöse im Sinne des IFRS 15
TEUR							
Brutto-Umsatzerlöse	26.358.631	54.424	83.094	31.160	311.465	224.882	27.063.656
Erlösschmälerungen	- 1.115.872	0	- 21	0	0	0	- 1.115.893
Umsatzerlöse	25.242.759	54.424	83.073	31.160	311.465	224.882	25.947.763
davon Erfüllung der Leistungsverpflichtung zu einem Zeitpunkt	25.242.759	49.668	77.090	29.987	297.386	181.691	25.878.581
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 25.956.890. 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 Logistikdienstleistungen	Sonstige Dienstleistungen	Sonstige Umsatzerlöse	Umsatzerlöse im Sinne des IFRS 15
TEUR							
Brutto-Umsatzerlöse	24.876.584	53.229	79.953	28.430	292.258	208.789	25.539.243
Erlösschmälerungen	- 1.133.671	0	0	0	0	- 9.834	- 1.143.505
Umsatzerlöse	23.742.913	53.229	79.953	28.430	292.258	198.955	24.395.738
davon Erfüllung der Leistungsverpflichtung zu einem Zeitpunkt	23.742.913	48.754	74.346	27.461	278.534	153.426	24.325.434
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
- Konzern Eigenkapitalveränderungsrechnung
- [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	13.070
Zinsaufwendungen	-85.894	-76.233
Übriges Finanzergebnis	1.825	-2.041
Finanzergebnis	-74.028	-65.204

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 7.301 (Vergleichsperiode: TEUR 11.279) sowie Wechselkursverluste von TEUR 20.865 (Vergleichsperiode: TEUR 5.030). 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	91.066	105.887
Steuerforderungen – Umsatzsteuer und sonstige Steuer	118.471	111.845
Übrige Vermögenswerte	113.123	129.584
Sonstige Vermögenswerte	322.660	347.316

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Umsatzsteuer- und sonstige Steuerschulden	184.211	146.802
Personalverbindlichkeiten	307.320	262.862
Sozialabgaben/ähnliche Abgaben	67.664	59.122
Vertragsverbindlichkeiten (IFRS 15)	13.319	16.169
Übrige Verbindlichkeiten	72.177	37.227
Sonstige Verbindlichkeiten	644.691	522.182

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	72.896	72.098
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
	113.709	113.093

Die nachfolgende Tabelle zeigt die kurzfristigen finanziellen Vermögenswerte:

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.114.291	5.382.122
Sonstige finanzielle Vermögenswerte		
Ausleihungen an und Forderungen gegen assoziierte Unternehmen	939	0
Sonstige Ausleihungen	28.490	27.757
Derivative Finanzinstrumente	2.376	3.210
Leasingforderungen	7.990	7.667
ABS-/Factoring-Forderungen	27.493	29.466
Übrige finanzielle Vermögenswerte	9.686	11.410
	76.974	79.510

Das erste Halbjahr auf einen Blick

Konzern-Zwischenlagebericht

Wirtschaftsbericht
Risiken und Chancen
Prognosebericht

Verkürzter Konzern-Zwischenabschluss

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung
Konzern-Gesamtergebnisrechnung
Konzernbilanz
Konzernkapitalflussrechnung
Konzernerneigenkapital-
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 assoziierten und nahestehenden Unternehmen und Personen	220.000	223.241
Leasingverbindlichkeiten	812.533	791.089
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	8.385	19.375
	1.808.724	1.697.988

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Finanzielle Verbindlichkeiten (kurzfristig)		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	351.506	547.611
Anleihen	185.657	185.894
Ausleihungen	228.915	252.841
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten und nahestehenden Unternehmen und Personen	20.884	140.274
ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	217.158	380.538
Leasingverbindlichkeiten	203.761	194.828
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	59.597	122.202
	1.267.478	1.824.188

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	Erfolgs-wirksam zum beizulegenden Zeitwert	Keine Kategorie nach IFRS 9		
TEUR					
Vermögenswerte					
Eigenkapital- und Schuldinstrumente	0	72.098	0	72.098	72.098
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.003.833	388.363	0	5.392.196	5.392.196
Ausleihungen an und Forderungen gegenüber assoziierte(n) Unternehmen	4.840	0	0	4.840	4.840
Sonstige Ausleihungen	43.561	0	0	43.561	43.726
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Vermögenswerte	0	3.210	0	3.210	3.210
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	41.296	0	0	41.296	41.296
Leasingforderungen	0	0	27.598	27.598	27.598
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	382.066	0	0	382.066	382.066

31. Januar 2025	Kategorie nach IFRS 9			Buchwert	Beizulegender Zeitwert
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Erfolgs-wirksam zum beizulegenden Zeitwert	Keine Kategorie nach IFRS 9		
TEUR					
Vermögenswerte					
Eigenkapital- und Schuldinstrumente	0	72.896	0	72.896	72.896
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	4.762.247	362.818	0	5.125.065	5.125.065
Ausleihungen an und Forderungen gegenüber assoziierte(n) Unternehmen	5.701	0	0	5.701	5.701
Sonstige Ausleihungen	42.896	0	0	42.896	43.373
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Vermögenswerte	0	2.376	0	2.376	2.376
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	37.581	0	0	37.581	37.581
Leasingforderungen	0	0	29.233	29.233	29.233
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	432.141	0	0	432.141	432.141

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	Beizulegender Zeitwert
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Erfolgswirksam zum beizulegenden 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	252.866	0	0	252.866	252.866
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.799.037	0	0	6.799.037	6.799.037
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten und nahestehenden Unternehmen	363.515	0	0	363.515	363.515
ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	380.538	0	0	380.538	380.538
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	132.987	7.582	0	140.569	140.569
Leasingverbindlichkeiten	0	0	985.917	985.917	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	Beizulegender Zeitwert
	Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	Erfolgswirksam zum beizulegenden 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	228.944	0	0	228.944	228.944
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6.821.040	0	0	6.821.040	6.821.040
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen	240.884	0	0	240.884	240.884
ABS-/Factoring-Verbindlichkeiten	217.158	0	0	217.158	217.158
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	64.861	1.227	0	66.088	66.088
Leasingverbindlichkeiten	0	0	1.016.294	1.016.294	n/a
Nicht als Sicherungsgeschäft bilanzierte derivative finanzielle Verbindlichkeiten	0	1.894	0	1.894	1.894

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
- Konzerner Eigenkapitalveränderungsrechnung
- [Anhang zum verkürzten Konzern-Zwischenabschluss](#)

Finanzkalender 2025/Impressum

Hierarchiestufe der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten

Die PHOENIX group wendet zur Bestimmung und Darstellung ihrer 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	72.098	72.098
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	72.896	72.896
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	1.894	0	1.894
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	72.896	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	-897	0
31. Juli 2025	72.099	7.582

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

TEUR	31. Jan. 2025	31. Juli 2025
Gebundene liquide Mittel		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende der Berichtsperiode	432.141	382.066
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
- Konzernerigenkapitalveränderungsrechnung
- [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

Der Vorstand der PHOENIX Pharma SE

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 Pharma SE
Corporate Communications
Pfungstweidstraße 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

PHOENIX group