

# F. Reichelt Aktiengesellschaft Hamburg

ISIN: DE0007075038 und DE0007075004

## Zwischenbericht 1. Halbjahr 2008

- Konzernumsatz wegen geringerer Pächterträge rückläufig
- Beteiligungserträge außerplanmäßig gestiegen
- Zwischenergebnis aufgrund außerplanmäßiger Erträge von rd. €26,1 Mio

### Überblick Januar - Juni 2008

Angaben in TEUR	Januar - Juni		
	2008	2007	Veränderung
Umsatz	3.344	5.679	-2.335
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	1.813	5.506	-3.693
Ergebnis aus Beteiligungen	25.052	4.114	20.938
Jahresüberschuss	26.123	128.697	-102.574
Investitionen	0	1.975	-1.975

## Brief an die Aktionäre

---

### Lagebericht

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Zwischenergebnis zum 30. Juni 2008 enthält außerplanmäßige Erträge aus Beteiligungen in Höhe von rd. € 25,0 Mio. Bei diesem Betrag handelt es sich um Erträge aus Beteiligungen, die buchungstechnisch durch die Umgliederung von allgemeinen Gewinnrücklagen in verzinsliche Ergänzungseinlagen bei der PHOENIX KG entstanden.

Die Ergänzungseinlage ist ergebnisabhängig mit 6% zu verzinsen und die Zinsen sind auch nachzahlungspflichtig.

Das Zwischenergebnis von € 26,1 Mio ist in dieser Höhe positiv und einmalig beeinflusst.

### Ertragslage

Bei den Umsatzerlösen verzeichnen wir gegenüber dem Vorjahr eine Minderung von Pächterträgen. Hierbei ist zu berücksichtigen, dass Pachten aus der von uns in die PHOENIX KG eingebrachten Beteiligung F. Reichelt GmbH & Co OHG, Bielefeld, außerdem weggefallen sind.

Die sonstigen betrieblichen Erträge von T€ 244 enthalten überwiegend Bürgschaftsprovisionen, Verwaltungsumlagen und Bauzinsen und entsprechen anteiligen üblichen Jahreserträgen.

Bei leicht rückläufigen Personalaufwendungen liegen auch die sonstigen betrieblichen Aufwendungen unter dem Vergleichszeitraum des Vorjahres.

### Finanzlage

Die Finanzlage des Unternehmens stellt sich gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres relativ unverändert dar. Die Verschuldung bei Kreditinstituten ist um rd. € 2,0 Mio gestiegen.

### Vermögenslage

Die Vermögenslage ist weiterhin positiv. Mit rd. 89% ist die Eigenkapitalquote unverändert. Dem Aktivvermögen von rd. € 761 Mio steht eine Verschuldung von € 84,8 Mio gegenüber. Die aus der Umbuchung der Gewinnrücklagen bei der PHOENIX KG in Ergänzungseinlagen von rd. € 25,0 Mio haben wir in dieser Höhe an der Zeitwertrücklage gekürzt. Nach IFRS-Bilanzierung blieb der Wert der Beteiligung an der PHOENIX KG unverändert.

### **Beteiligung PHOENIX Pharmahandel AG & Co KG**

Die PHOENIX KG hat in ihrem Geschäftsjahr 2007/2008 einen Umsatz von € 6,1 Mrd erreicht, dies entspricht einem Zuwachs von rd. 4,7%. Dennoch hat der verschärfte Wettbewerb im Pharmahandel (Inland) zu einem erheblichen Ertragsrückgang geführt. Es wurde nur ein Jahresüberschuss von T€ 2.845 (Vj.: T€ 33.998) erzielt. Wir haben aus unserer Stellung als Kommanditistin nur eine Vorabgewinnausschüttung von T€ 580 im Konzern erhalten.

Im PHOENIX **Konzern** sind im Geschäftsjahr 2007/2008 Umsatzerlöse von € 21,6 Mrd (Vj.: € 20,7 Mrd) erzielt worden.

### **Mitarbeiter**

Die Zahl der Mitarbeiter blieb gegenüber dem Jahresendstand 2007 (4 Mitarbeiter) gleich.

### **Investitionen**

Wir haben im 1. Halbjahr 2008 keine Investitionen im Anlagevermögen vorgenommen.

### **Prognosebericht**

Das Halbjahresergebnis 2008 kann wegen der aperiodischen und außerplanmäßigen Beteiligungserträge nicht auf das Konzern-Jahresergebnis hochgerechnet werden. Dennoch gehen wir von einem positiven Konzernergebnis 2008 aus.

Insgesamt erwarten wir im Jahresabschluss 2008 im F. Reichelt Konzern - auch durch Sondereinflüsse - positive Ergebnisse.

Ob und in welchem Umfang wir bei der F. Reichelt AG die Nachzahlung von Vorzugsdividenden aus dem Ergebnis 2008 fortsetzen können, bleibt bislang noch offen.

Hamburg, im August 2008

DER VORSTAND

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**  
**1. Januar - 30. Juni 2008**

Angaben in EUR	30. Juni 2008	30. Juni 2007
Umsatzerlöse	3.343.834	5.679.311
Sonstige betriebliche Erträge	243.561	123.033.150
Personalaufwand		
a) Löhne und Gehälter	141.262	144.693
b) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	42.844	58.180
davon für Altersversorgung: T€ 42 (Vj.: T€ 57)		
	184.106	202.873
Abschreibungen	394.113	523.648
Sonstige betriebliche Aufwendungen	159.115	254.990
Erträge aus Beteiligungen	25.051.978	4.114.070
Ertrag aus assoziierten Unternehmen	85.361	0
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	111.000	291.812
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	1.592.534	1.460.581
	-1.481.534	-1.168.769
<b>Zwischenergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>26.505.866</b>	<b>130.676.251</b>
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	350.203	1.947.380
Sonstige Steuern	32.271	32.271
<b>Zwischenergebnis</b>	<b>26.123.392</b>	<b>128.696.600</b>
Ergebnis je Stammaktie (IAS 33), unverwässert	18,32	131,41
Ergebnis je Vorzugsaktie ohne Stimmrecht (IAS 33), unverwässert	50,43	166,16

Konzernbilanz per 30. Juni 2008

Angaben in EUR	30. Juni 2008	31. Dez. 2007
<b>AKTIVA</b>		
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>		
1. Sachanlagen	84.452	89.812
2. Als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	18.642.279	20.396.128
3. Anteile an assoziierten Unternehmen	6.132.887	6.132.887
4. Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	728.674.056	728.674.056
	<b>753.533.674</b>	<b>755.292.883</b>
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>		
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Forderungen	4.455.318	5.343.280
2. Steuerforderungen	3.029	195.526
3. Bankguthaben und Kassenbestand	2.685.674	4.261
	<b>7.144.021</b>	<b>5.543.067</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>760.677.695</b>	<b>760.835.950</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
1. Gezeichnetes Kapital	22.500.000	22.500.000
2. Kapitalrücklagen	4.800.000	4.800.000
3. Zeitwertrücklage	472.193.320	497.245.158
4. Gewinnvortrag	150.214.411	25.490.295
5. Zwischenergebnis	26.123.392	126.104.116
	<b>675.831.123</b>	<b>676.139.569</b>
<b>Langfristige Schulden</b>		
1. Pensionsrückstellung	833.761	840.315
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	42.642.857	41.671.428
3. Passive latente Steuern	18.569.553	18.334.553
	<b>62.046.171</b>	<b>60.846.296</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>		
1. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten	7.586.612	8.388.575
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	13.825.298	13.103.184
3. Steuerverbindlichkeiten	94.452	98.406
4. Steuerrückstellungen	1.219.353	2.154.651
5. Sonstige Rückstellungen	74.686	105.269
	<b>22.800.401</b>	<b>23.850.085</b>
<b>Bilanzsumme</b>	<b>760.677.695</b>	<b>760.835.950</b>

**Konzern-Kapitalflussrechnung**

Angaben in TEUR	1. Januar bis 30. Juni	
	2008	2007
<b>Cashflow aus Geschäftstätigkeit</b>		
Jahresüberschuss	26.124	128.697
Veräußerungsgewinn		-122.776
Finanzergebnis	1.482	1.167
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	115	1.947
Latenter Steueraufwand	235	0
Nicht zahlungswirksame Beteiligungserträge	-25.052	0
Gezahlte Steuern	-827	-883
Gezahlte Zinsen	-1.235	-1.406
Erhaltene Zinsen	0	237
Abschreibungen auf Gegenstände des Sachanlagevermögens und der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilien	395	523
<b>Cashflow</b>	<b>1.237</b>	<b>7.506</b>
Veränderung der betrieblichen Aktiva	834	-811
Veränderung der betrieblichen Passiva	-258	-1.189
<b>Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.813</b>	<b>5.506</b>
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		
Einnahmen aus Beteiligungsabgängen	0	152.284
Zugang Kommanditbeteiligung	0	-132.600
Zugang sonstige Beteiligungen	0	-4
Abgang Finanzimmobilien	1.365	0
Ausgaben für Sachanlagen und als Finanzinvestition gehaltene Immobilien	0	-2.053
	<b>1.365</b>	<b>-134.657</b>
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Aufnahme von Bankverbindlichkeiten	18.900	3.000
Abnahme von Bankverbindlichkeiten	-17.207	-20.633
Zunahme Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Unternehmen	-803	0
Tilgung von Finanzkrediten		-5.269
Abfindung von Pensionären	-6	0
Gezahlte Dividenden	-1.380	-180
<b>Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-496</b>	<b>-23.082</b>
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes	2.682	51
Finanzmittelbestand am Anfang der Periode	4	12
Finanzmittelbestand am Ende der Periode	<b>2.686</b>	<b>63</b>

## Konzern-Eigenkapitalspiegel

Angaben in EUR	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Zeitwert- rücklage	Konzern- bilanzgewinn	Gesamt
<b>Stand 1. Januar 2008</b>	<b>22.500.000</b>	<b>4.800.000</b>	<b>497.245.158</b>	<b>151.594.411</b>	<b>676.139.569</b>
Veränderung Zeitwert, Wertpapiere und sonstige Beteiligungen	0	0	-25.051.838	0	-25.051.838
Gewinnwirksame Entnahme	0	0	0	0	0
Darauf entfallende Ertragsteuer	0	0	0	0	0
Direkt im Eigenkapital erfasster Nettoertrag	0	0	-25.051.838	0	-25.051.838
Konzernjahresüberschuss	0	0	0	26.123.392	26.123.392
<b>Summe erfasste Erträge und Aufwendungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-25.051.838</b>	<b>26.123.392</b>	<b>1.071.554</b>
Gewinnausschüttung	0	0	0	-1.380.000	-1.380.000
<b>Stand 30. Juni 2008</b>	<b>22.500.000</b>	<b>4.800.000</b>	<b>472.193.320</b>	<b>176.337.803</b>	<b>675.831.123</b>

## Anhang zum Zwischenbericht

---

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Eine Änderung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden gegenüber dem Jahres-Konzernabschluss 2007 ist nicht erfolgt. Bei den latenten Steuern erfolgte für den Zwischenabschluss eine Neuberechnung.

### Konsolidierungskreis

Im 1. Halbjahr 2008 ist die F. Reichelt GmbH & Co OHG, Bielefeld, nicht mehr in den Konsolidierungskreis einbezogen worden. In den Konzern-Zwischenabschluss der F. Reichelt AG zum 30. Juni 2008 wurden folgende Tochtergesellschaften einbezogen:

Gesellschaft	Sitz	Kapitalanteil (in %)
Efeka Friedrich & Kaufmann GmbH & Co. KG	Hamburg	100
GENRO Beteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg	100
Preuss & Kuhn-Temmler GmbH	Berlin	100
Chemische Fabrik Tempelhof Preuß & Temmler GmbH & Co KG	Berlin	100
F. Reichelt GmbH	Göttingen	100
F. Reichelt Beteiligungsgesellschaft mbH	Hamburg	100
„bi-pharm“ Pharmazeutische Großhandlung GmbH	Hamburg	100
F. Reichelt GmbH Pharmahandlung	Norderfriedrichskoog	100
PROSALES Export-Import GmbH	Hamburg	100
F. Reichelt GmbH	Oldenburg	100
Chemtrans Pharma GmbH	Hamburg	100

In den Zwischenabschluss sind die assoziierten Unternehmen GbR Zielstattstraße und Phoenix AG nicht einbezogen.

### Sonstige Erläuterungen

Der Zwischenabschluss enthält Beteiligungserträge in Höhe von rd. € 25,0 Mio, die wegen Umbuchung von Anteilen an den Gewinnrücklagen bei der PHOENIX KG nicht liquiditätswirksam sind, aber über die Gewinn- und Verlustrechnung auszuweisen waren. Der Gesamtbetrag ist gleichzeitig in eine Ergänzungseinlage bei der PHOENIX KG eingebracht worden, diese wird ergebnisabhängig und mit 6% p.a. verzinst.

Die Unternehmenswerte aus dem Konzernabschluss 2007 wurden unverändert übernommen. Eine Veränderung von Pensionsrückstellungen ist nicht berücksichtigt.

### Dividende 2007

Die Gesellschaft hat entsprechend dem Beschluss auf der Hauptversammlung am 9. Mai 2008 für die Vorzugsaktien eine Dividende von € 4,60 pro Aktie gezahlt.

**Ereignisse nach dem Stichtag**

Wesentliche Ereignisse nach diesem Zwischenabschluss haben sich nicht ergeben.

Hamburg, im August 2008

DER VORSTAND

**F. Reichelt Aktiengesellschaft**

Rahlau 88-90  
22045 Hamburg  
Telefon: 040 66 988 411  
Telefax: 040 66 988 406  
[www.f-reichelt-ag.de](http://www.f-reichelt-ag.de)