

L I M E S

SCHLOSSKLINIKEN



Halbjahresbericht **2025**

LIMES Schlosskliniken

AUF EINEN BLICK

Konzern-Kennzahlen	Januar - Juni 2025	Januar – Juni 2024	Veränderung
Gesamterträge	23.884 TEUR	18.710 TEUR	+27,7 %
Patiententage	26.853	24.731	+8,6 %
Bruttoergebnis (EBITDA)	6.244 TEUR	3.521 TEUR	+77,3 %
EBITDA-Marge	26,1%	18,8%	+38,9 %
Abschreibungen	1.334 TEUR	1.304 TEUR	+2,3%
Betriebsergebnis (EBIT)	4.910 TEUR	2.217 TEUR	+121,5 %
EBIT-Marge	20,6%	11,8%	+81,8 %
Finanzergebnis	3 TEUR	-205 TEUR	> 100,0%
Ergebnis vor Steuern	4.913 TEUR	2.012 TEUR	+144,2 %
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	3.313 TEUR	1.828 TEUR	+81,2%
Langfristige Vermögenswerte	23.025 TEUR	18.054 TEUR	+27,5 %
Kurzfristige Vermögenswerte	20.699 TEUR	15.352 TEUR	+34,8 %
Bilanzsumme	43.724 TEUR	33.406 TEUR	+30,9 %
Eigenkapital	23.564 TEUR	18.328 TEUR	+28,6 %
Eigenkapitalquote	53,9 %	54,9%	-1,8 %
Eigenkapitalähnliche Mittel/Gesellschafterdarlehen	1.487 TEUR	2.050 TEUR	-27,5 %
Erw. Eigenkapitalquote	57,3 %	61,0%	-6,1 %
Liquide Mittel	11.105 TEUR	7.832 TEUR	+41,8 %
Ergebnis pro Aktie nach DVFA*	11,30 EUR	6,24 EUR	+81,2%
Beschäftigte am Ende der Periode	237	210	+12,9 %
Stückaktien	293.192	293.192	0,0%
* bezogen auf Stückaktien im Umlauf	293.192	293.192	0,0%

Geschäftsverlauf vom 1. Januar bis 30. Juni 2025

- **Gesamterträge 23,9 Mio. EUR + 28 %**
- **Bruttoperiodenergebnis (EBITDA) 6.244 TEUR + 77 %**
- **Betriebsergebnis (EBIT) 4.910 TEUR + 122 %**
- **Gewinn v. Steuer (EBT) 4.913 TEUR + 144 %**
- **Periodenergebnis der Aktionäre (EAT) 3.313 TEUR + 81 %**
- **Ergebnis pro Aktie 11,30 EUR + 81 %**
- **Operativer Betrieb der LIMES Kliniken Abtsee und Bergisches Land im Juli 2025 gestartet**

Sehr geehrte Aktionäre und Interessenten der LIMES Schlosskliniken,

ein erfreuliches erstes Halbjahr liegt hinter uns. Die LIMES Gruppe hat sich weiterhin dynamisch entwickelt. Das starke Umsatz- und Ertragswachstum konnte aus den bestehenden operativen Kapazitäten generiert werden. Das angebotene Behandlungsspektrum wurde von den Patienten gut aufgenommen.

Gegenüber dem gleichen Zeitraum des Vorjahres erhöhte sich die Anzahl der fakturierten Patiententage in den Kliniken um +9 %. Die Gesamterträge erhöhten sich um +28 %. Die durchschnittliche Auslastung der operativen deutschen LIMES Kliniken lag bei 83 % (Vj. 79 %). Der Verlauf der Paracelsus Recovery Clinic in Zürich war deutlich stärker als im Vorjahreszeitraum und trug wesentlich zu dem Ergebnisausweis des ersten Halbjahres bei. Das Clinicum Alpinum in Liechtenstein verzeichnete ebenfalls ein zweistelliges Umsatzwachstum im ersten Halbjahr. Ertragsseitig gibt es hier aber noch deutliches Potential im Vergleich zu den anderen Kliniken der LIMES Gruppe.

Wichtige Meilensteine für unser Unternehmen konnten durch die Fertigstellung der neuen Klinik am Abtsee und im Bergischen Land erreicht werden. Nach der Lizenzerteilung für beide Kliniken haben wir Anfang Juli 2025 die ersten Patienten begrüßt. Mit den beiden neuen Kliniken stehen der LIMES Gruppe damit weitere 180 Behandlungsplätze zur Verfügung.

Wir freuen uns, dass die LIMES Gruppe als Leistungsanbieter für ein hochwertiges psychiatrisches Angebot im Spektrum von Stressfolgeerkrankung, Depression, Trauma und Persönlichkeitsstörung steht und zunehmend am Markt positive Resonanz findet.

Umsatzentwicklung

Auf konsolidierter Basis haben wir im I. Halbjahr 2025 Gesamterträge von 23,9 Mio. EUR (+ 28 %) erzielen können. Alle operativ tätigen Kliniken verzeichneten eine gute Belegung. Die Anzahl der Patiententage erhöhte sich insgesamt auf 26.853 (Vj. 24.731).

Den größten Umsatzzuwachs erzielte die PRC, Zürich mit einem Plus von 70 %. Auch die LIMES Schlossklinik Mecklenburgische Schweiz (+12 %), der Fürstenhof (+20 %) und das Clinicum Alpinum (+11 %) verzeichneten eine gute Belegung.

Ertragslage

Aufgrund der höheren Auslastung und der deutlich besseren Nachfrage nach angebotenen Leistungen der Paracelsus Recovery Clinic in Zürich, kam es im ersten Halbjahr im Vergleich zur Vorjahresperiode zu einem deutlich höheren Ertragsausweis. Das ausgewiesene operative Ergebnis für die ersten sechs Monate des laufenden Geschäftsjahres wurde mit Anlaufkosten der beiden neuen Standorte in Höhe von 620 TEUR belastet.

Auf Konzernebene betrug das operative Ergebnis (EBITDA) für das erste Halbjahr des laufenden Geschäftsjahres 6.244 TEUR (Vj. 3.521 TEUR).

Die Abschreibungen erhöhten sich leicht um + 2,3 % auf 1.334 TEUR in den ersten sechs Monaten.

Das Betriebsergebnis EBIT auf Konzernebene belief sich auf 4.910 TEUR (Vj. 2.217 TEUR), ein Plus von 122 %. Das Finanzergebnis beläuft sich auf +3 TEUR (Vj. -205 TEUR).

Das Konzernperiodenergebnis bzw. das Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens belief sich für die ersten sechs Monate des laufenden Geschäftsjahres auf + 3.313 TEUR (Vj. + 1.828 TEUR).

Der Cashflow aus der laufenden Betriebstätigkeit belief sich im ersten Halbjahr auf 3.183 TEUR (Vj. 2.153 TEUR).

Der Cashflow aus der Investitionstätigkeit belief sich auf -3.876 TEUR (Vj. -1.092 TEUR).

Der Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit belief sich auf 937 TEUR (Vj. -1.729 TEUR).

Vermögens- und Finanzlage

Die LIMES Schlosskliniken verfügen über eine solide Finanzausstattung. Bei einer Bilanzsumme von 43,7 Mio. EUR (Vj. 33,4 Mio. EUR) beläuft sich das Eigenkapital inklusive Gesellschafterdarlehen auf 57,3 % (Vj. 61,0 %).

Die Gesellschaft verfügt zum Ende des I. Halbjahres über liquide Mittel von 11,1 Mio. EUR (Vj. 7,8 Mio. EUR). Die Finanzierung der Klinikimmobilie Abtsee und die anfallenden Umbau- und Renovierungskosten erfolgen aus den vorhandenen liquiden Mitteln der Gesellschaft sowie durch Fremdkapital. Vor diesem Hintergrund und dem freien Cashflow sind wir für weiteres Wachstum gut aufgestellt.

Die langfristigen Vermögenswerte belaufen sich auf 23.025 TEUR (Vj. 18.054 TEUR). Die Position besteht im Wesentlichen aus dem Firmenwert in Höhe von 7.534 TEUR aus der Erstkonsolidierung der Klinik Mecklenburgische Schweiz und dem Goodwill aus der Akquisition der Schweizer PRC Gruppe und des Clinicum Alpinums Liechtenstein. Der Firmenwert wird über einen Zeitraum von 10 Jahren abgeschrieben. In Sachanlagen sind 15.028 TEUR (Vj. 8.488 TEUR) gebunden. Die Erhöhung ist in dem Grundstückserwerb für das Objekt Abtsee und in dem Umbau und der Renovierung begründet. Die kurzfristigen Vermögenswerte erhöhten sich auf 20.699 TEUR (Vj. 15.352 TEUR).

Hauptversammlung

Am 06. Juni 2025 haben wir unsere jährliche Hauptversammlung im JW Marroitt Hotel Frankfurt durchgeführt. Den direkten Dialog mit unseren Aktionären haben wir begrüßt. Alle Tagesordnungspunkte wurden besprochen und von unseren Aktionären genehmigt.

Mitarbeiter

Die LIMES Schlosskliniken beschäftigten zum 30. Juni 2025 insgesamt 237 Mitarbeiter (Vj. 210).

Chancen und Risiken

Die Chancen und Risiken, denen die Geschäftstätigkeit unseres Unternehmens ausgesetzt ist, sind im Konzernlagebericht, den wir zusammen mit dem Konzernabschluss 2024 veröffentlicht haben, detailliert beschrieben. Dieser Konzernabschluss ist auf der Webseite der Gesellschaft (www.limes-schlosskliniken.de) zugänglich. In der Berichtsperiode haben sich bei den dort beschriebenen Chancen und Risiken keine wesentlichen Änderungen zu dieser Darstellung ergeben.

Ausblick

Nach dem derzeitigen Stand wird sich der gute operative Verlauf im I. Halbjahr 2025 weiter fortsetzen. Mitte Juli konnten wir die ersten Patienten in den beiden neuen Kliniken am Abtsee und in Lindlar begrüßen. Wir planen, abhängig von der Anlaufkurve, die Gewinnschwelle zu Beginn des I. Quartals 2026 zu erreichen. Aufgrund von Kompensationszahlungen für die verspätete Inbetriebnahme der LIMES Schlossklinik Bergisches Land erwarten wir niedrigere Anlaufkosten als geplant.

Mit der Inbetriebnahme der neuen Standorte LIMES Schlossklinik Abtsee und LIMES Schlossklinik Bergisches Land erwarten wir mittelfristig eine deutliche Ausweitung unseres Umsatzes und einen Ergebnisbeitrag (EBITDA) von 6 Mio. EURO.

Wir freuen uns, unseren Patienten beste Behandlungsmöglichkeiten an besonderen Orten im Sinne unseres Healing Environment Ansatzes und einer personalisierten Psychiatrie anbieten zu können.

Köln, 01.09.2025



Dr. Gert Frank
Vorstand



Dr. Kjell Brolund-Spaether
Vorstand

Konzernbilanz zum 30. Juni 2025

Aktiva	30. Jun 25 EUR	30. Jun 24 EUR	Veränderung
A. Langfristige Vermögenswerte			
I. Immaterielle Vermögenswerte			
1. Konzessionen/Rechte/Lizenzen	462.579	478.166	-3,3 %
2. Firmenwert	7.534.263	9.087.923	-17,1 %
	7.996.843	9.566.089	-16,4 %
II. Sachanlagen			
1. Grundstücke und Bauten	4.185.446	4.077.320	+2,7 %
2. Technische Anlagen und Maschinen	503.972	379.373	+32,8 %
3. Andere Anlagen, Betriebs- u. Geschäftsausstattung	2.302.697	2.637.409	-12,7 %
4. Anlagen im Bau	8.036.239	1.394.174	> 200,0 %
	15.028.353	8.488.277	77,0 %
	23.025.196	18.054.366	+27,5 %
B. Kurzfristige Vermögenswerte			
I. Vorräte	92.242	90.156	+2,3 %
II. Forderungen und sonstige Vermögenswerte			
1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	7.262.346	5.364.847	+35,4 %
2. Sonstige Vermögenswerte	1.854.816	1.620.125	+14,5 %
	9.117.161	6.984.971	+30,5 %
III. Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	11.104.723	7.831.681	+41,8 %
IV. Aktive Rechnungsabgrenzung	384.765	444.788	-13,5 %
	20.698.892	15.351.596	+34,8 %
Summe Aktiva	43.724.087	33.405.962	+30,9 %
Passiva			
A. Eigenkapital			
I. Gezeichnetes Kapital	293.192	293.192	0,0 %
II. Anteile nicht beherrschende Unternehmen	1.513.888	1.513.888	0,0 %
III. Kapitalrücklage	7.536.186	7.529.813	+0,1 %
IV. Gewinnrücklagen	2.153.007	1.264.741	+70,2 %
V. Bilanzgewinn	12.067.849	7.726.084	+56,2 %
Summe Eigenkapital	23.564.121	18.327.718	+28,6 %
B. Langfristige Rückstellungen	4.500	4.500	0,0 %
C. Kurzfristige Rückstellungen	1.161.965	433.839	+167,8 %
D. Langfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	12.294.223	8.670.570	+41,8 %
2. sonstige Verbindlichkeiten	1.486.855	2.050.093	-27,5 %
davon gegenüber Gesellschaftern	(1.486.855)	(2.050.093)	-27,5 %
	13.781.078	10.720.663	+28,5 %
E. Kurzfristige Schulden			
1. Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	0	0	0,0 %
2. Erhaltene Anzahlungen	6.100	39.444	-84,5 %
3. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.892.198	1.807.380	+4,7 %
4. Sonstige Verbindlichkeiten	3.314.124	2.072.417	+59,9 %
	5.212.423	3.919.242	+33,0 %
Summe Passiva	43.724.087	33.405.962	+30,9 %

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

Vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2025

	Jan.-Jun. 2025 EUR	Jan.-Jun. 2024 EUR	Veränderung
Gesamterträge	23.883.530	18.710.093	+27,7 %
davon Umsatzerlöse	23.004.865	18.591.366	+23,7 %
davon sonstige betriebliche Erträge	878.665	118.727	> 200,0 %
Aufwendungen für Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.102.202	920.627	+19,7 %
Aufwendungen für bezogene Leistungen	609.844	551.720	+10,6 %
Personalaufwand	10.454.721	8.674.992	+20,5 %
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte des Anlagevermögens und Sachanlagen	1.333.979	1.304.433	+2,3 %
Sonstige betriebliche Aufwendungen	5.472.568	5.042.180	+8,5 %
Davon Miete / Raumkosten	2.170.920	2.085.501	+4,1 %
Davon Marketingaufwendungen	1.796.550	1.458.756	+23,2 %
Betriebsergebnis (EBIT)	4.910.217	2.216.592	121,5 %
Finanzergebnis	2.527	-204.790	> 100,0 %
Ergebnis der gew. Geschäftstätigkeit	4.912.745	2.011.801	144,2 %
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	962.315	326.833	194,4 %
Konzernperiodenergebnis	3.950.430	1.684.968	134,5 %
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	637.069	-143.404	> 100,0 %
Periodenergebnis der Aktionäre des Mutterunternehmens	3.313.361	1.828.373	+81,2 %
Bruttoperiodenergebnis (EBITDA)	6.244.196	3.521.024	+77,3 %
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	11,30	6,24	+81,2 %

Konzern-Kapitalflussrechnung

Vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2025

	Jan.-Jun. 2025 EUR	Jan.-Jun. 2024 EUR	Veränderung
Konzernperiodenergebnis	3.950.430	1.684.968	+134,5 %
Abschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	1.333.979	1.304.433	+2,3 %
Zu-/Abnahme der Rückstellungen	77.450	-139.514	> 100,0 %
Ab-/Zunahme der Vorräte	-5.978	-8.363	-28,5 %
Ab-/Zunahme der Forderungen	-1.700.563	-754.439	+125,4 %
Ab-/Zunahme anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	67.594	-42.322	> 100,0 %
Zu-/Abnahme der Verbindlichkeiten	-622.980	124.976	> 100,0 %
Zu-/Abnahme anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-221.585	-194.871	+13,7 %
Gewinn/Verlust aus dem Abgang von Gegenständen aus dem Anlagevermögen	-1.081	-21.690	-95,0 %
Zinserträge	-151.236	-35.400	> 100,0 %
Zinsaufwendungen	148.708	240.028	-38,0 %
Saldo Ertragssteueraufwand und -zahlungen	308.407	-4.418	> 100,0 %
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	3.183.145	2.153.388	+47,8 %
Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-2.535	-142	> 100,0 %
Abgängen von Gegenständen d. Sachanlagevermögens	642	0	n.a.
Investitionen in das Sachanlagevermögen	-4.025.312	-1.127.713	> 100,0 %
Erhaltene Zinsen	151.236	35.400	> 100,0 %
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-3.875.969	-1.092.456	> 100,0 %
Ein-/Auszahlungen aus der Aufnahme/Rückzahlung von Darlehensverbindlichkeiten	1.316.221	-1.489.380	> 100,0 %
Gezahlte Zinsen	-148.708	-240.028	-38,0 %
Auszahlung an Minderheitsgesellschafter	-230.020	0	n.a.
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	937.493	-1.729.408	> 100,0 %
Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	244.669	-668.475	> 100,0 %
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten am Anfang der Periode	10.882.280	8.518.882	+27,7 %
weitere Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	-16.750	1.573	> 100,0 %
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	10.865.530	8.520.455	+27,5 %
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	11.110.199	7.851.980	+41,5 %
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten am Ende der Periode	11.104.723	7.831.681	+77,6 %
weitere Finanzmittelfonds am Ende der Periode	5.476	20.299	-73,0 %

Erläuterungen zum Konzernzwischenabschluss für die Zeit vom 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Der Konzernzwischenabschluss der LIMES Schlosskliniken AG zum 30. Juni 2025 wurde nach den Rechnungslegungsgrundsätzen des HGBs aufgestellt.

Die Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsgrundsätze wurden, wie im Anhang des Konzernabschlusses 2024 dargestellt, beibehalten.

Konsolidierungskreis

Die Abgrenzung des Konsolidierungskreises ist gemäß §294-296 HGB erfolgt. Danach werden im Konzernzwischenabschluss folgende Gesellschaften einbezogen:

Gesellschaft	Beteiligungsquote	Beteiligungsquote
	30.06.2025	30.06.2024
LIMES Schlossklinik Mecklenburgische Schweiz GmbH, Teschow	100 %	100 %
LIMES Schlossklinik Fürstenhof GmbH, Bad Brückenau	100 %	100 %
LIMES Schlossklinik Bergisches Land GmbH, Lindlar	100 %	100 %
LIMES Properties GmbH	100 %	100 %
LIMES Schlossklinik Abtsee GmbH	100 %	100 %
LIMES Prime GmbH	100 %	100 %
Swiss Clinic Group AG	56 %	56 %
Paracelsus Recovery Group AG	56 %	56 %
Clinicum Alpinum AG	51 %	51 %

Die Erstkonsolidierung der Swiss Clinic Group AG und der Paracelsus Recovery Group AG erfolgte zum 31.12.2021. Die Erstkonsolidierung der Clinicum Alpinum AG erfolgte zum 31.12.2023. Die Konsolidierung der Schweizer Tochtergesellschaften ist per 30.06.2025 zum Wechselkurs von 1,0699 CHF/EUR erfolgt. Die LIMES Prime GmbH wurde zum 05.03.2024 als Vorratsgesellschaft für mögliche Akquisitionen gegründet.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital der LIMES Schlosskliniken AG beträgt zum 30.06.2025 insgesamt 293.192 EUR (Vj. 293.192 EUR) und ist in 293.192 (Vj. 293.192) auf den Inhaber lautende Stückaktien eingeteilt. Am 17.07.2019 wurden 15.555 neue Aktien ausgegeben und im Rahmen einer Kapitalerhöhung von Investoren gezeichnet. Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft beträgt seit dem 19.07.2019 insgesamt 293.192 EUR. Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt. Zum Bilanzstichtag befanden sich keine Aktien im Besitz der Gesellschaft.

Der vorliegende Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2025 wurde keiner prüferischen Durchsicht durch eine Wirtschaftsprüfungsgesellschaft unterzogen.

Köln, 01.09.2025



Dr. Gert Frank
Vorstand



Dr. Kjell Brolund-Spaether
Vorstand

UNTERNEHMENSKALENDER 2025

Veröffentlichung Konzernabschluss 2024

12. Mai 2025 ✓

Hauptversammlung 2025

06. Juni 2025 ✓

Halbjahresbericht 2025

01. September 2025 ✓

Limes Schlosskliniken AG

Kaiser-Wilhelm-Ring 26

50672 Köln

Telefon: +49 (0)221 669 615 0

Fax: +49 (0)221 669 615-99

E-Mail: kontakt@limes.care

Internet: www.limes-schlosskliniken.de