

# ZWISCHENBERICHT 2016



**ALSO** 

# ▶ ALSO STEIGERT KONZERN-GEWINN IM ERSTEN HALBJAHR UM RUND 14 PROZENT

Der ALSO Konzern schliesst das erste Halbjahr 2016 mit einem Konzerngewinn von 27.8 Millionen Euro ab und verbessert sein Ergebnis damit um rund 14 Prozent im Vergleich zum Vorjahr. Der Gewinn vor Steuern (EBT) kletterte um etwa 12 Prozent auf 40.3 Millionen Euro. Der Umsatz stieg im selben Zeitraum um fast drei Prozent auf 3771 Millionen Euro.

«Unsere Ergebnisentwicklung im ersten Halbjahr ist sehr erfreulich. Wir konnten den Gewinn erneut deutlich stärker als den Umsatz steigern. Und dies trotz anhaltend hoher Investitionen in unsere Zukunft. Sowohl in Polen als auch in Benelux bauen wir unsere Präsenz aus. Wir sind weiterhin auf Expansionskurs», so Gustavo Möller-Hergt, CEO der ALSO Holding AG.

## MARKTSEGMENT ZENTRALEUROPA

Das Marktsegment Zentraleuropa verzeichnete im Vergleich zum Vorjahr bei leicht rückläufigen Umsätzen von 2 Prozent auf 2304 Millionen Euro eine deutlich verbesserte EBT-Marge von 1.5 Prozent nach 0.9 Prozent. Dies ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass Massnahmen zur Stabilisierung des Ergebnisses bei der ALSO Schweiz und ALSO Frankreich Erfolge zeigen. Die Geschäftsentwicklung in Deutschland war im ersten Halbjahr überdurchschnittlich.

Die Vorjahreszahlen für die Segmente wurden angepasst, da die ALSO International B.V. und die ALSO Nederland B.V. (Benelux) neu dem Segment Nord-/Osteuropa zugeteilt wurden und nicht mehr länger dem Segment Zentraleuropa angehören.

## MARKTSEGMENT NORD-/OSTEUROPA

Im Marktsegment Nord-/Osteuropa stiegen die Umsätze um 11 Prozent auf 1467 Millionen Euro, während die EBT-Marge auf 0.4 Prozent von zuvor 1.2 Prozent zurückging. Diese Entwicklung ist vor allem auf Anlaufinvestitionen in Polen und Benelux zurückzuführen. Darüber hinaus wurden kostenreduzierende Investitionen in ein Lager in Finnland durchgeführt.

## INTERNATIONALE EXPANSION

Die internationale Expansion ist weiterhin zentraler Bestandteil der Wachstumsstrategie von ALSO. Im vergangenen Halbjahr erschloss sich ALSO die Märkte in Slowenien und Belgien. Auch die vor zwölf Monaten gegründete Landesgesellschaft ALSO Polska befindet sich plangemäss weiter in der Aufbauphase. In Pirkkala/Finnland wurde kürzlich ein neues hochmodernes Lager eröffnet.

Der Geschäftsausbau wurde darüber hinaus durch neue strategische Partnerschaften und Kooperationen unterstützt. Microsoft arbeitet mit ALSO beim Ausbau des Geschäftsfelds «Workplace as a Service» zusammen. Gemeinsam mit Logicom bietet ALSO Kunden in Südeuropa und dem Mittleren Osten Cloud-basierte Softwareservices an.

## AUSBLICK 2016

ALSO ist für das Gesamtjahr 2016 auf einem guten Weg, den Konzerngewinn im Vergleich zum Vorjahr zu steigern.

Prof. Dr. Gustavo Möller-Hergt  
Präsident des Verwaltungsrates der ALSO Holding AG

# ▶ VERKÜRZTER KONSOLIDIER- TER ZWISCHENABSCHLUSS

PER 30. JUNI 2016 (UNGEPRÜFT)

## VERKÜRZTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG

EUR 1 000	1. Sem. 2016		1. Sem. 2015		Veränderung
<b>NETTOERLÖS AUS LIEFERUNG UND LEISTUNG</b>	<b>3771037</b>	100.0 %	<b>3670276</b>	100.0 %	2.7 %
Material- und Dienstleistungsaufwand	-3531665	-93.7 %	-3426076	-93.3 %	3.1 %
<b>BRUTTOGEWINN</b>	<b>239372</b>	6.3 %	<b>244200</b>	6.7 %	-2.0 %
Betriebsaufwand	-180352	-4.7 %	-185367	-5.1 %	-2.7 %
<b>EBITDA</b>	<b>59020</b>	1.6 %	<b>58833</b>	1.6 %	0.3 %
Abschreibungen/Amortisation	-9307	-0.3 %	-15158	-0.4 %	-38.6 %
<b>BETRIEBSGEWINN (EBIT)</b>	<b>49713</b>	1.3 %	<b>43675</b>	1.2 %	13.8 %
Finanzergebnis	-9681	-0.2 %	-7793	-0.2 %	24.2 %
Anteil am Ergebnis von assoziierten Unternehmen	282	0.0 %	282	0.0 %	0.0 %
<b>GEWINN VOR STEUERN (EBT)</b>	<b>40314</b>	1.1 %	<b>36164</b>	1.0 %	11.5 %
Gewinnsteuern	-12465	-0.4 %	-11746	-0.3 %	6.1 %
<b>KONZERNGEWINN</b>	<b>27849</b>	0.7 %	<b>24418</b>	0.7 %	14.1 %
<i>Positionen ohne spätere erfolgswirksame Umgliederung</i>					
Neubewertung von Vorsorgeplänen	-7555		-6244		
Steuerliche Effekte	942		777		
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-6613</b>		<b>-5467</b>		
<i>Positionen mit möglicher späterer erfolgswirksamer Umgliederung</i>					
Umrechnungsdifferenzen	842		4605		
Marktwertanpassungen von Cashflow-Absicherungen	-208		671		
Steuerliche Effekte	-16		323		
<b>SUBTOTAL</b>	<b>618</b>		<b>5599</b>		
<b>SONSTIGES ERGEBNIS</b>	<b>-5995</b>		<b>132</b>		
<b>KONZERNGESAMTERGEBNIS</b>	<b>21854</b>		<b>24550</b>		
Vom Konzerngewinn entfallen auf:					
Eigentümer der ALSO Holding AG	28026		24680		
Anteile ohne beherrschenden Einfluss	-177		-262		
Vom Konzerngesamtergebnis entfallen auf:					
Eigentümer der ALSO Holding AG	22031		24812		
Anteile ohne beherrschenden Einfluss	-177		-262		
<b>KONZERNGEWINN PRO AKTIE IN EUR</b>					
Unverwässerter Konzerngewinn pro Aktie	2.19		1.92		
Verwässerter Konzerngewinn pro Aktie	2.19		1.92		

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# VERKÜRZTE KONZERNBILANZ

EUR 1 000	30.06.2016		31.12.2015		30.06.2015	
Flüssige Mittel	16 817		40 000		10 626	
Übriges Umlaufvermögen	1 353 927		1 464 765		1 432 845	
<b>TOTAL UMLAUFVERMÖGEN</b>	<b>1 370 744</b>	84 %	<b>1 504 765</b>	86 %	<b>1 443 471</b>	85 %
Aktive latente Steuern	9 440		8 139		6 558	
Übriges Anlagevermögen	244 070		246 853		257 079	
<b>TOTAL ANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>253 510</b>	16 %	<b>254 992</b>	14 %	<b>263 637</b>	15 %
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>1 624 254</b>	100 %	<b>1 759 757</b>	100 %	<b>1 707 108</b>	100 %
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	57 009		67 063		54 374	
Übriges kurzfristiges Fremdkapital	826 683		964 186		946 107	
<b>TOTAL KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>	<b>883 692</b>	55 %	<b>1 031 249</b>	59 %	<b>1 000 481</b>	59 %
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	192 782		189 229		200 128	
Übriges langfristiges Fremdkapital	54 343		46 465		47 292	
<b>TOTAL LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL</b>	<b>247 125</b>	15 %	<b>235 694</b>	13 %	<b>247 420</b>	14 %
<b>EIGENKAPITAL</b>	<b>493 437</b>	30 %	<b>492 814</b>	28 %	<b>459 207</b>	27 %
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>1 624 254</b>	100 %	<b>1 759 757</b>	100 %	<b>1 707 108</b>	100 %

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# VERKÜRZTER KONZERN- EIGENKAPITALNACHWEIS

EUR 1 000	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Übrige Reserven*	Gewinn- reserven	Eigenkapital ALSO Aktionäre	Anteile ohne beherr- schenden Einfluss	Total
<b>1. JANUAR 2016</b>	<b>9960</b>	<b>184231</b>	<b>-1194</b>	<b>-17226</b>	<b>317482</b>	<b>493253</b>	<b>-439</b>	<b>492814</b>
Konzerngewinn	0	0	0	0	28026	28026	-177	27849
Sonstiges Ergebnis	0	0	0	-5995	0	-5995	0	-5995
<b>GESAMTERGEBNIS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-5995</b>	<b>28026</b>	<b>22031</b>	<b>-177</b>	<b>21854</b>
Ausschüttung an Aktionäre	0	-22335	0	0	0	-22335	0	-22335
Neubewertung Verkaufsoptionen auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	0	0	0	0	379	379	725	1104
<b>30. JUNI 2016</b>	<b>9960</b>	<b>161896</b>	<b>-1194</b>	<b>-23221</b>	<b>345887</b>	<b>493328</b>	<b>109</b>	<b>493437</b>
<b>1. JANUAR 2015</b>	<b>9960</b>	<b>203525</b>	<b>-1194</b>	<b>-15688</b>	<b>257762</b>	<b>454365</b>	<b>-414</b>	<b>453951</b>
Konzerngewinn	0	0	0	0	24680	24680	-262	24418
Sonstiges Ergebnis	0	0	0	132	0	132	0	132
<b>GESAMTERGEBNIS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>24680</b>	<b>24812</b>	<b>-262</b>	<b>24550</b>
Ausschüttung an Aktionäre	0	-19294	0	0	0	-19294	0	-19294
Neubewertung Verkaufsoptionen auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	0	0	0	0	-161	-161	161	0
<b>30. JUNI 2015</b>	<b>9960</b>	<b>184231</b>	<b>-1194</b>	<b>-15556</b>	<b>282281</b>	<b>459722</b>	<b>-515</b>	<b>459207</b>

\* Siehe Anmerkung: Übrige Reserven

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# VERKÜRZTE KONZERN- GELDFLUSSRECHNUNG

EUR 1 000	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015
<b>KONZERNGEWINN</b>	<b>27849</b>	<b>24418</b>
Abschreibungen/Amortisation	9307	15158
Veränderung Rückstellungen und Personalvorsorge	-3483	134
Übrige nicht liquiditätswirksame Positionen	5123	5703
<b>SUBTOTAL</b>	<b>38796</b>	<b>45413</b>
Veränderung Nettoumlaufvermögen	-27565	-45789
<b>GELDFLUSS AUS GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>	<b>11231</b>	<b>-376</b>
Nettozahlungsmittelabfluss aus Erwerb von Tochterunternehmen *	-3348	0
Kaufpreisanpassung aus Erwerb von Tochterunternehmen	0	1000
Nettoinvestitionen in Sachanlagen	-4706	-5288
Nettoinvestitionen in immaterielle Werte	-1572	-1265
<b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	<b>-9626</b>	<b>-5553</b>
Ausschüttung an Aktionäre	-22335	-19294
Nettozahlungsmittelabfluss aus Erwerb von Anteilen ohne beherrschenden Einfluss	0	-699
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-2281	12221
<b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	<b>-24616</b>	<b>-7772</b>
<b>UMRECHNUNGSDIFFERENZEN</b>	<b>-172</b>	<b>171</b>
<b>VERÄNDERUNG FLÜSSIGE MITTEL</b>	<b>-23183</b>	<b>-13530</b>
Flüssige Mittel 1. Januar	40000	24156
Flüssige Mittel 30. Juni	16817	10626

\* Im 2016 wurde ein Teil des Kaufpreises für den Erwerb der PC Factory-Gruppe bezahlt. Für den Erwerb der PC Factory-Gruppe verweisen wir auf Seite 107 des Geschäftsberichts 2015. Zudem wurde eine zusätzliche Kaufpreiszahlung (earn-out) für den Erwerb der NRS aus dem Jahr 2012 fällig.

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# ▶ ANHANG ZUM VERKÜRZTEN KONSOLIDIERTEN ZWISCHENABSCHLUSS

PER 30. JUNI 2016 (UNGEPRÜFT)

## INFORMATIONEN ZUM UNTERNEHMEN

Basis der Geschäftsmodelle von ALSO sind die beiden Kundenkategorien Anbieter und Abnehmer. Die ALSO-Gruppe verfügt über ein Portfolio von über 350 Herstellern der verschiedenen ITK-Produktkategorien in Hardware, Software und IT-Services, darunter alle Weltmarktführer. ALSO bietet den Zugang zu einem breiten Spektrum an Abnehmern, die neben den traditionellen Distributionsleistungen weitere Dienstleistungen, unter anderem in den Bereichen Logistik, Finanzen, IT- und Digital-Services, massgeschneidert abrufen können. Entlang der Wertschöpfungskette bietet ALSO alle Leistungen aus einer Hand.

Auf der Basis eines europäischen B2B-Marktplatzes werden die Kunden in die Lage versetzt, ihre Geschäfte nachhaltig zu gestalten und zu entwickeln.

## GRUNDLAGEN DER ABSCHLUSSERSTELLUNG

Der vorliegende ungeprüfte verkürzte Konzern-Zwischenabschluss für das erste Semester 2016 der ALSO Holding AG einschliesslich aller ihrer direkt und indirekt kontrollierten Tochtergesellschaften wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Die Konzernrechnung wurde in EUR aufgestellt (Berichtswährung), da die Mehrheit der Umsätze im Euroraum generiert wird. Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss ist in Verbindung mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2015 zu lesen.

## AUSGEWÄHLTE WESENTLICHE BEWERTUNGS- UND BILANZIERUNGSMETHODEN

Die verwendeten Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden des Zwischenabschlusses stimmen, mit Ausnahme der per 1. Januar 2016 neu anwendbaren Standards, mit den für den konsolidierten Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 verwendeten Grundsätzen überein. Die verwendeten Grundsätze sind ab Seite 98 des Geschäftsberichts 2015 ausführlich umschrieben.

Per 1. Januar 2016 hat ALSO die folgenden neuen und geänderten Standards und Interpretationen erstmals angewandt:

- ▶ IFRS 14 Regulatorische Abgrenzungsposten
- ▶ Jährliche Verbesserungen 2012–2014
- ▶ Bilanzierung von Erwerben von Anteilen an einer gemeinsamen Geschäftstätigkeit (Änderungen an IFRS 11)
- ▶ Klarstellung akzeptabler Abschreibungsmethoden (Änderungen an IAS 16 und IAS 38)
- ▶ Landwirtschaft: Fruchttragende Pflanzen (Änderungen an IAS 16 und IAS 41)
- ▶ Equity-Methode im separaten Abschluss (Änderungen an IAS 27)
- ▶ Investmentgesellschaften: Anwendung der Konsolidierungsausnahme (Änderungen an IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28)
- ▶ Angabeninitiative (Änderungen an IAS 1)

Aus der Anwendung dieser Neuerungen haben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cashflows von ALSO ergeben.

Weitere neue oder geänderte veröffentlichte, aber noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen wurden vom Konzern nicht vorzeitig angewandt. Es sind keine zusätzlichen Änderungen bekannt, die für den konsolidierten Jahresabschluss 2016 in Kraft treten werden.

Die Aufstellung dieses Zwischenabschlusses erfordert vom Management gewisse Schätzungen und Annahmen über die Zukunft, die die ausgewiesenen Zahlen im vorliegenden Bericht beeinflussen. Tatsächliche Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

## ÄNDERUNGEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS

Folgende Gesellschaften wurden im ersten Semester 2016 Bestandteil des Konsolidierungskreises:

Land	Sitz	Gesellschaft	Stimmanteile
Slowenien	Ljubljana	ALSO d.o.o.	100 %
Lettland	Riga	ALSO Cloud Latvia SIA	100 %

ALSO hat zudem im 2016 die ausstehenden Anteile an der Medium GmbH erworben.

Im Jahr 2015 hat ALSO diverse Akquisitionen getätigt. Detaillierte Angaben zu diesen Transaktionen und deren Auswirkungen auf den konsolidierten Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 werden ab Seite 107 des Geschäftsberichts 2015 dargelegt.

## UMRECHNUNGSKURSE

Für den konsolidierten Zwischenabschluss wurden die folgenden Währungsumrechnungskurse verwendet:

### UMRECHNUNGSKURSE (IN EURO)

		Durchschnittskurs		Abschlusskurs		
		1. Sem. 2016	1. Sem. 2015	30.06.16	31.12.15	30.06.15
USA	USD	1.1159	1.1158	1.1102	1.0887	1.1189
Schweiz	CHF	1.0960	1.0567	1.0867	1.0835	1.0413
Norwegen	NOK	9.4197	8.6483	9.3008	9.6030	8.7910
Dänemark	DKK	7.4497	7.4562	7.4393	7.4626	7.4604
Schweden	SEK	9.3019	9.3401	9.4242	9.1895	9.2150
Polen	PLN	4.3688	4.1409	4.4362	4.2639	4.1911



## SEGMENTINFORMATIONEN

EUR 1 000	Zentraleuropa		Nord-/Osteuropa		Überleitung		Konzern	
	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015
Nettoerlös mit Dritten	2 303 759	2 348 872	1 467 232	1 321 349	46	55	3 771 037	3 670 276
Nettoerlös mit anderen Segmenten	35 740	85 000	112 023	10 483	-147 763	-95 483	0	0
<b>NETTOERLÖS AUS LIEFERUNG UND LEISTUNG</b>	<b>2 339 499</b>	<b>2 433 872</b>	<b>1 579 255</b>	<b>1 331 832</b>	<b>-147 717</b>	<b>-95 428</b>	<b>3 771 037</b>	<b>3 670 276</b>
<b>EBITDA</b>	<b>45 996</b>	<b>38 369</b>	<b>12 157</b>	<b>20 550</b>	<b>867</b>	<b>-86</b>	<b>59 020</b>	<b>58 833</b>
<i>in % Nettoerlös</i>	<i>2.0 %</i>	<i>1.6 %</i>	<i>0.8 %</i>	<i>1.5 %</i>			<i>1.6 %</i>	<i>1.6 %</i>
<b>GEWINN VOR STEUERN (EBT)</b>	<b>35 598</b>	<b>22 511</b>	<b>6 506</b>	<b>16 463</b>	<b>-1 790</b>	<b>-2 810</b>	<b>40 314</b>	<b>36 164</b>
<i>in % Nettoerlös</i>	<i>1.5 %</i>	<i>0.9 %</i>	<i>0.4 %</i>	<i>1.2 %</i>			<i>1.1 %</i>	<i>1.0 %</i>
Segmentaktiven	1 088 334	1 269 379	722 293	646 305	-186 373	-208 576	1 624 254	1 707 108
Segmentfremdkapital	764 710	938 467	540 324	470 749	-174 217	-161 315	1 130 817	1 247 901
Vollzeitstellen per Stichtag	2 162	2 665	1 163	1 002	141	138	3 466	3 805

Die ALSO International B.V. und die ALSO Nederland B.V. sind neu dem Segment Nord-/Osteuropa zugeteilt, bisher dem Segment Zentraleuropa. Die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Die Überleitung der Segmentergebnisse auf die konsolidierten Zahlen beinhaltet zentrale Aktivitäten der Holdinggesellschaften in der Schweiz, Finnland und Deutschland (Headquarter Aktivitäten), die nicht den Segmenten zugeordnet werden. Die Zuteilung des Nettoerlöses erfolgt nach dem Standort der Rechnungsstellung. Interner Umsatz sowie Aktiven und Passiven (hauptsächlich Forderungen und Verbindlichkeiten) zwischen den Segmenten werden in der Überleitungsspalte eliminiert.

## TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

EUR 1 000	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015
<b>TRANSAKTIONEN MIT HAUPTAKTIONÄREN UND NAHESTEHENDEN PERSONEN</b>		
Nettoerlös	377	7 950
Betriebs- und Finanzaufwand	4 939	3 759
Forderungen aus Lieferung und Leistung	2	1 469
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	496	903
<b>TRANSAKTIONEN MIT DER ALSO PENSIONSKASSE</b>		
Sonstige Verbindlichkeiten (ausstehende Beiträge):		
ALSO Holding AG	16	14
ALSO Schweiz AG	271	291

Die Transaktionen mit dem Key Management im ersten Semester 2016 entsprechen im Wesentlichen denjenigen Transaktionen wie sie in der Konzernrechnung 2015 offengelegt wurden.

## ÜBRIGE RESERVEN

EUR 1 000	Wertschwankungen Cashflow- Absicherungen	Umrechnungs- differenzen	Neubewertung von Vorsorgeplänen	Total übrige Reserven
<b>1. JANUAR 2016</b>	<b>-4884</b>	<b>2871</b>	<b>-15213</b>	<b>-17226</b>
Konzerngewinn	0	0	0	0
Sonstiges Ergebnis	-224	842	-6 613	-5 995
<b>GESAMTERGEBNIS</b>	<b>-224</b>	<b>842</b>	<b>-6 613</b>	<b>-5 995</b>
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0
Neubewertung Verkaufsoptionen auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	0	0	0	0
<b>30. JUNI 2016</b>	<b>-5108</b>	<b>3713</b>	<b>-21826</b>	<b>-23221</b>
<b>1. JANUAR 2015</b>	<b>-5339</b>	<b>1038</b>	<b>-11387</b>	<b>-15688</b>
Konzerngewinn	0	0	0	0
Sonstiges Ergebnis	666	4 933	-5 467	132
<b>GESAMTERGEBNIS</b>	<b>666</b>	<b>4933</b>	<b>-5467</b>	<b>132</b>
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0
Neubewertung Verkaufsoptionen auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	0	0	0	0
<b>30. JUNI 2015</b>	<b>-4673</b>	<b>5971</b>	<b>-16854</b>	<b>-15556</b>

## FINANZINSTRUMENTE

### MARKTWERTE DER FINANZINSTRUMENTE ZU VERKEHRSWERTEN BILANZIERT

EUR 1 000	Level 1	Level 2	Level 3	Marktwert 30.06.2016
<b>FINANZIELLE AKTIVEN</b>				
Kurzfristige derivative Finanzinstrumente		350	1564	1914
<i>Devisentermingeschäft</i>		350		350
<i>Call-Optionen</i>			1564	1564
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>				
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Kauf Tochtergesellschaften			-2762	-2762
Kurzfristige derivative Finanzinstrumente		-386		-386
<i>Devisentermingeschäft</i>		-386		-386
Langfristige derivative Finanzinstrumente		-6985	-2044	-9029
<i>Zinssatzswaps</i>		-6985		-6985
<i>Put-Optionen über Anteile ohne beherrschenden Einfluss</i>			-2044	-2044
<b>TOTAL FINANZINSTRUMENTE LEVEL 3</b>			<b>-3242</b>	

EUR 1 000	Level 1	Level 2	Level 3	Marktwert 30.06.2015
<b>FINANZIELLE AKTIVEN</b>				
Kurzfristige derivative Finanzinstrumente		136	1248	1384
<i>Devisentermingeschäft</i>		136		136
<i>Call-Optionen</i>			1248	1248
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>				
Kaufpreisverbindlichkeiten aus Kauf Tochtergesellschaften			-1639	-1639
Kurzfristige derivative Finanzinstrumente		-267	-153	-420
<i>Devisentermingeschäft</i>		-267		-267
<i>Put-Optionen über Anteile ohne beherrschenden Einfluss</i>			-153	-153
Langfristige derivative Finanzinstrumente		-6549		-6549
<i>Zinssatzswaps</i>		-6549		-6549
<b>TOTAL FINANZINSTRUMENTE LEVEL 3</b>			<b>-544</b>	

Der Buchwert der Finanzinstrumente entspricht im Wesentlichen dem Marktwert.

## ÜBERLEITUNG VON FINANZINSTRUMENTEN AUS LEVEL 3

EUR 1 000	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015
<b>1. JANUAR</b>	<b>-8 196</b>	<b>-848</b>
Wertanpassungen Kaufpreisverbindlichkeiten über Finanzergebnis	238	-68
Wertanpassungen Call-Optionen über Finanzergebnis	0	473
Wertanpassungen Put-Optionen über Eigenkapital	1 081	0
Wertanpassungen Put-Optionen über Personalaufwand	153	0
Zahlungen Kaufpreisverbindlichkeiten	3 348	0
Umrechnungsdifferenzen	134	-101
<b>30. JUNI</b>	<b>-3 242</b>	<b>-544</b>

Im ersten Semester 2016 bzw. 2015 wurden keine Finanzinstrumente zwischen Level 1 und Level 2 transferiert. Zudem gab es keine Transfers in oder aus Level 3.

### MARKTWERTHIERARCHIE

ALSO wendet folgende Bewertungshierarchie zur Bestimmung des Marktwertes von Finanzinstrumenten an:

- Level 1: Kotierter, unveränderter Marktpreis in aktiven Märkten
- Level 2: Bewertungstechniken, bei denen alle Annahmen, die einen wesentlichen Einfluss auf den Marktwert haben, indirekt oder direkt verfügbar sind.
- Level 3: Bewertungstechniken mit Annahmen, die einen wesentlichen Einfluss auf den Marktwert haben, die nicht öffentlich zugänglich sind.

### BEWERTUNGSTECHNIK DER FINANZINSTRUMENTE AUS LEVEL 2 UND 3

Devisentermingeschäfte werden aufgrund von beobachtbaren „forward rates“ und „spot rates“ bewertet und mit dem positiven respektive negativen Wiederbeschaffungswert bilanziert. Die Zinssatzswaps werden aufgrund des Nettobarwerts von beobachtbaren „forward rates“ bewertet und mit dem positiven respektive negativen Wiederbeschaffungswert bilanziert.

Der Marktwert von Kaufpreisverbindlichkeiten aus dem Kauf von Tochtergesellschaften, von Put-Optionen über Anteile ohne beherrschenden Einfluss sowie von Call-Optionen wird aufgrund von vertraglich vereinbarten Bewertungsverfahren berechnet. Diese Berechnungen basieren auf den zukünftigen erwarteten operativen Ergebnissen von Tochtergesellschaften und sind daher von Annahmen abhängig, die weder direkt noch indirekt am Markt beobachtbar sind. Die zukünftigen erwarteten Ergebnisse basieren auf einer mittelfristigen Planung, die einen Zeitraum von drei Jahren abdeckt. Diese Planung wird durch das Management von ALSO überprüft.

Eine Veränderung bei den unterlegten zukünftig erwarteten Ergebnissen hätte folgenden Einfluss auf den Marktwert:

### SENSITIVITÄT DER FINANZINSTRUMENTE AUS LEVEL 3

EUR 1 000	1. Sem. 2016	1. Sem. 2015
5% Erhöhung der erwarteten zukünftigen Ergebnisse	72	68
5% Reduktion der erwarteten zukünftigen Ergebnisse	-72	-44

## **SAISONALITÄT**

Die Nachfrage für Produkte in den Bereichen Informationstechnologie, Unterhaltungselektronik und Telekommunikation ist saisonabhängig. Insbesondere im vierten Quartal erzielt der ALSO-Konzern aufgrund des Weihnachtsgeschäfts höhere Umsätze als im Rest des Jahres.

## **ERTRAGSSTEUERN**

Die Ertragssteuern werden basierend auf einer Schätzung des für das Gesamtjahr erwarteten Ertragssteuersatzes berechnet.

## **AUSSCHÜTTUNGEN AN AKTIONÄRE**

Die Aktionäre der ALSO Holding AG haben an der ordentlichen Generalversammlung vom 17. März 2016 eine Ausschüttung aus den Reserven für Kapitaleinlagen per 24. März 2016 an die Aktionäre der ALSO Holding AG von CHF 1.90 je Namenaktie beschlossen.

## **EVENTUALVERBINDLICHKEITEN**

Bei den Eventualverbindlichkeiten ergeben sich gegenüber dem 31. Dezember 2015 keine wesentlichen Veränderungen. Detaillierte Informationen zu den Eventualverbindlichkeiten sind auf Seite 133 im Geschäftsbericht 2015 offengelegt.

## **AMORTISATION KUNDENSTAMM**

Der Buchwert des Kundenstammes, der anlässlich des Zusammenschlusses von ALSO und Actebis im Jahr 2011 identifiziert wurde, wurde im Januar 2016 letztmalig abgeschrieben.

## **EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE**

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach der Berichtsperiode eingetreten.

## **GENEHMIGUNG DES ZWISCHENABSCHLUSSES**

Der Zwischenabschluss wurde vom Verwaltungsrat der ALSO Holding AG am 21. Juli 2016 zur Veröffentlichung freigegeben.

## **IMPRESSUM**

### **FÜR WEITERE INFORMATIONEN WENDEN SIE SICH BITTE AN**

ALSO Holding AG  
Meierhofstrasse 5  
CH-6032 Emmen  
Tel. +41 41 266 1800  
Fax +41 41 266 1870  
**WWW.ALSO.COM**

Verbindlich ist die deutsche Originalfassung.

#### **GESAMTVERANTWORTUNG/ KONZEPT UND TEXT**

ALSO Holding AG, Emmen, Schweiz

#### **DESIGN UND REALISATION**

Strichpunkt, Stuttgart/Berlin, Deutschland