

ALSO **ACTEBIS**

Geschäftsbericht 2011

MORE

ALSO-Actebis in Kürze

Der ALSO-Actebis Konzern ist europaweit das drittgrösste Grosshandels- und Logistikunternehmen für Produkte in den Bereichen Informationstechnologie, Unterhaltungselektronik und Telekommunikation (ITK).

Die Gruppe entstand im Februar 2011 durch den Zusammenschluss der in der Schweiz ansässigen ALSO Holding AG und der in Deutschland ansässigen Actebis GmbH. Im Jahr 2011 erwirtschaftete ALSO-Actebis mit 3 082 Mitarbeitenden einen Umsatz von EUR 6.2 Milliarden.

ALSO-Actebis ist in zwölf europäischen Ländern tätig: in Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Lettland, Litauen, Niederlande, Norwegen, Österreich, Schweden und in der Schweiz und ist davon in sieben Ländern Marktführer (im Kernmarkt Deutschland, in Dänemark, Estland, Finnland, Lettland, Litauen und Schweiz).

Die ALSO-Actebis Holding AG hat den Firmensitz in Hergiswil (Schweiz) und ist an der Schweizer Börse kotiert. Die Droege International Group AG (Deutschland) besitzt eine Mehrheitsbeteiligung.

Kernkompetenzen

In der ITK-Distribution arbeitet ALSO-Actebis mit den führenden Hard- und Software-Herstellern zusammen. Das Unternehmen vertreibt rund 160 000 Artikel von 350 Herstellern an über 100 000 Kunden und erbringt zusätzliche Leistungen in den Value-Added-Bereichen High-End-Server, Storage, Sicherheit und Netzwerke. Zusätzlich bietet ALSO-Actebis ein breites Spektrum an IT-Verbrauchsmaterial an.

Das ITK-Vertriebsportfolio wird von ALSO-Actebis mit einer Reihe standardisierter Dienstleistungen auf den Gebieten Marketing, Schulung, Information, Logistik, Kundendienst und Rechnungswesen ergänzt. Zudem bietet ALSO-Actebis kundenspezifische Dienstleistungspakete entlang der gesamten Wertschöpfungskette an.

Der Kundennutzen steht an erster Stelle

Als engagierter Businesspartner steht für uns der Kundennutzen an erster Stelle. Exzellenter Service und persönliche Betreuung sind dabei ebenso selbstverständlich wie Kompetenz und Wettbewerbsfähigkeit. Unser Ziel ist eine langfristige Partnerschaft, auf welche sich unsere Geschäftspartner verlassen können. Um dieses Ziel zu erreichen, leben wir täglich unsere Geschäftsphilosophie:

- ✘ Wir bieten mehr Kundennutzen als unsere Mitbewerber
- ✘ Wir versprechen nur, was wir halten können
- ✘ Wir setzen uns persönlich für jeden Kunden ein
- ✘ Wir pflegen langfristige Partnerschaften
- ✘ Wir messen uns am Null-Fehler-Prinzip

ALSO-Actebis im Überblick

| Gesamtergebnisrechnung (Mio. EUR) | 2011¹⁾ | | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Umsatz | 6 209.3 | | 3 707.2 | 3 534.2 | 3 658.2 |
| Bruttogewinn | 400.2 | | 236.7 | 229.0 | 222.6 |
| EBITDA | 91.4 | | 57.9 | 53.8 | 52.5 |
| Betriebsgewinn (EBIT) | 67.3 | | 42.6 | 35.9 | 35.1 |
| Konzerngewinn | 26.7 | | 22.2 | 14.9 | 10.5 |
| Konzernbilanz (Mio. EUR) | 31.12.2011 | 08.02.2011²⁾ | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Flüssige Mittel | 4.9 | 48.9 | 1.9 | 3.5 | 3.7 |
| Übriges Umlaufvermögen | 999.0 | 1 042.5 | 479.3 | 518.8 | 480.2 |
| Anlagevermögen | 258.5 | 273.2 | 56.0 | 67.5 | 81.7 |
| Total Aktiven | 1 262.4 | 1 364.6 | 537.2 | 589.8 | 565.6 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | 799.5 | 936.2 | 412.4 | 477.8 | 457.4 |
| Langfristiges Fremdkapital | 110.7 | 102.6 | 20.5 | 30.1 | 41.5 |
| Eigenkapital | 352.2 | 325.8 | 104.3 | 81.9 | 66.7 |
| Total Passiven | 1 262.4 | 1 364.6 | 537.2 | 589.8 | 565.6 |
| Eigenkapitalquote | 27.9 % | 23.9 % | 19.4 % | 13.9 % | 11.8 % |
| Konzerngeldflussrechnung (Mio. EUR) | 2011¹⁾ | | 2010 | 2009 | 2008 |
| Free Cashflow | 89.1 | | 1.3 | 23.6 | 90.6 |
| Investitionen in Sachanlagen | 3.1 | | 1.7 | 1.6 | 1.6 |
| Kennzahlen | 2011¹⁾ | | 2010 | 2009 | 2008 |
| Bruttogewinn in % vom Umsatz | 6.4 % | | 6.4 % | 6.5 % | 6.1 % |
| Betriebsgewinn in % vom Umsatz | 1.1 % | | 1.1 % | 1.0 % | 1.0 % |
| Konzerngewinn in % vom Umsatz | 0.4 % | | 0.6 % | 0.4 % | 0.3 % |
| Personalbestand per 31.12. ³⁾ | 3 082 | | 1 815 | 1 831 | 1 853 |
| Personaldurchschnittsbestand ³⁾ | 3 171 | | 1 844 | 1 843 | 1 868 |
| Aktie ALSO-Actebis Holding AG | 2011 | | 2010 | 2009 | 2008 |
| Anzahl Namenaktien zu nominal CHF 1 | 12 848 962 | | 6 039 012 | 6 039 012 | 6 039 012 |
| Dividende pro Namenaktie (CHF) | 0.70 ⁴⁾ | | 1.00 | 0.70 | 0.00 |
| Eigenkapital pro Namenaktie (CHF) | 33.32 | | 32.07 | 32.35 | 29.80 |
| Kurs Namenaktie Höchst (CHF) | 58.00 | | 58.00 | 45.00 | 63.00 |
| Kurs Namenaktie Tiefst (CHF) | 37.15 | | 40.20 | 25.00 | 29.00 |
| Börsenkapitalisierung 31.12. (Mio. CHF) | 539.7 | | 332.1 | 247.6 | 193.2 |

¹⁾ ALSO ab 8. Februar 2011

²⁾ Eröffnungsbilanz zum Erwerbszeitpunkt

³⁾ Basis: Vollzeitstellen exklusive Temporärangestellte

⁴⁾ Antrag des Verwaltungsrates

Zusatzinformationen zur Gesamtergebnisrechnung auf vergleichbarer Basis

| EUR Mio. | ALSO-Actebis konsolidiert * | PPA- ** Effekte | Integrationskosten | Total ohne PPA/ Integrationskosten | Veränderung | |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------|--------------------|------------------------------------|-------------|---------|
| | 2011 | | | | | |
| Nettoerlös aus Lieferung und Leistung | 6 209.3 | 0 | 0 | 6 209.3 | 100 % | -4.9 % |
| EBITDA | 91.4 | 0.5 | 6.0 | 97.9 | 1.6 % | -1.8 % |
| Betriebsgewinn (EBIT) | 67.3 | 12.9 | 6.0 | 86.2 | 1.4 % | -1.8 % |
| Konzerngewinn | 26.7 | 9.8 | 4.4 | 40.9 | 0.7 % | -12.5 % |
| | 2010 | | | | | |
| Nettoerlös aus Lieferung und Leistung | 6 530.2 | 0 | 0 | 6 530.2 | 100.0 % | |
| EBITDA | 99.7 | 0 | 0 | 99.7 | 1.5 % | |
| Betriebsgewinn (EBIT) | 76.7 | 11.1 | 0 | 87.8 | 1.3 % | |
| Konzerngewinn | 38.9 | 7.9 | 0 | 46.8 | 0.7 % | |

* ALSO: jeweils Februar bis Dezember

** Normalisierte Kaufpreisallokation

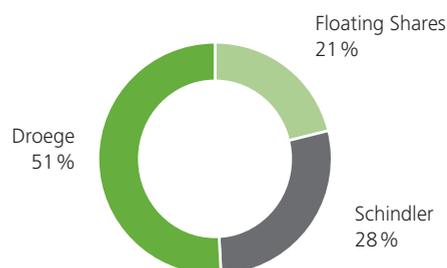
Kursentwicklung in CHF (adjustiert)



- ALSO-Actebis Holding AG (adj.)
- Swiss Performance Index – (SPI)
- Vontobel Swiss Small Companies – Price Index (VSC)

(Quelle: Datastream)

Aktionärsstruktur (Stand 31. Dezember 2011)



Angaben zum Titel

| | |
|--------|--------------|
| Symbol | ALSN |
| Valor | 2459027 |
| ISIN | CH0024590272 |

Finanzkalender

| | |
|------------------------------------------------------------|------------------|
| Generalversammlung | 8. März 2012 |
| Medienmitteilung ausgewählter Kennzahlen per 31. März | 19. April 2012 |
| Publikation Halbjahresbericht | 24. Juli 2012 |
| Medienmitteilung ausgewählter Kennzahlen per 30. September | 22. Oktober 2012 |
| Bilanzmedienkonferenz | 11. Februar 2013 |

Inhalt

| | |
|----------------------------------------------------|---|
| Kernstrategie «MORE» | 2 |
| From transaction management to channel development | 3 |

ALSO-Actebis Konzern

| | |
|------------------------------|---|
| Bericht des Verwaltungsrates | 4 |
| Marktbericht | 8 |

Corporate Governance

| | |
|--------------------------------------------|----|
| Corporate Governance | 14 |
| Konzernstruktur und Aktionariat | 14 |
| Kapitalstruktur | 16 |
| Verwaltungsrat | 17 |
| Konzernleitung | 29 |
| Entschädigungen, Beteiligungen, Darlehen | 35 |
| Mitwirkungsrechte der Aktionäre | 38 |
| Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen | 39 |
| Revisionsorgan | 39 |
| Informationspolitik | 40 |
| Wesentliche Änderungen seit Bilanzstichtag | 40 |

Finanzbericht

Konzernrechnung

| | |
|-------------------------------------------------|----|
| Gesamtergebnisrechnung | 45 |
| Konzernbilanz | 46 |
| Konzerneigenkapitalnachweis | 48 |
| Konzerngeldflussrechnung | 49 |
| Anhang zur Konzernrechnung | 50 |
| Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung | 94 |

Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG

| | |
|-------------------------------------------------------|-----|
| Erfolgsrechnung der ALSO-Actebis Holding AG | 95 |
| Bilanz der ALSO-Actebis Holding AG | 96 |
| Anhang zur Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG | 97 |
| Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung | 103 |

| | |
|------------------------|-----|
| ALSO-Actebis in Europa | 104 |
| Impressum | 106 |

Kernstrategie «MORE»

Mittelfristig will der Konzern Aktivitäten in der gesamten Wertschöpfungskette des IT Life-Cycles entwickeln und anbieten, wodurch eine Erhöhung der Stabilität des Kerngeschäftes und eine nachhaltige Steigerung der Profitabilität erzielt werden. Um dieses Ziel strukturiert zu gestalten, haben wir das MORE-Programm als strategischen Handlungsrahmen ins Leben gerufen. MORE steht für:

Maintain: Sicherung des bestehenden Geschäfts

«Bewahren, Pflegen, Beibehalten – die bestehenden Geschäfte sind Basis für eine in die Zukunft gerichtete Strategie.»

Reinvent: Profitabilitätssteigerung durch Erweiterung von Produktportfolio, Kundensegmenten und Services entlang der Wertschöpfungskette

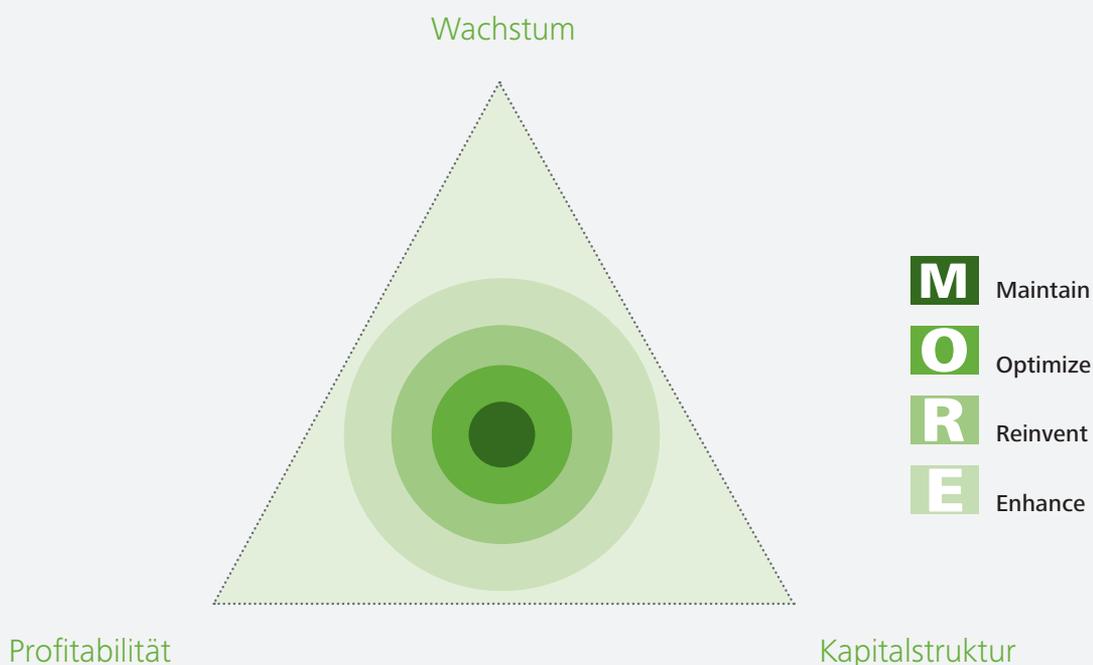
«Wir zeichnen uns durch eine konsequente Erweiterung der Wertschöpfungskette aus.»

Optimize: Operative Exzellenz und Realisierung von Synergien

«Die Umgestaltung und Harmonisierung unserer Prozesse bewirken durchgreifende Verbesserungen für eine zukunftsichernde Investition.»

Enhance: Akquisitionen in Regionen und/oder von Spezialanbietern

«Skalierung auf der Basis des exzellenten ALSO-Actebis Netzwerkes.»



From transaction management to channel development

Die digitale Welt verändert sich extrem schnell. Die Verfügbarkeit schneller Datennetze, steigende Energiekosten sowie Überkapazitäten von Rechenleistung und Speicherkapazitäten ermöglichen Cloud-Computing. Dies hat zur Folge, dass neue Hardware-Devices und neue Software-Applikationen entstehen und sich neue Anforderungen an Security, Virtualisierung und an das IT-Management ergeben. Daraus ergibt sich für die klassische Distribution eine Opportunität, neue Produkte anzubieten und Services zu entwickeln.

Der ALSO-Actebis Konzern versteht diese Veränderungen als Chance und Weiterentwicklung seines bisher erfolgreichen Geschäftsmodells. Die Sicherstellung der optimalen Produktverfügbarkeit (**Supply**), die schnelle, zuverlässige und flächendeckende Lieferung an mehr als 100 000 kleine und mittlere ITK-Handelspartner in Europa, stellen auch zukünftig eine zentrale Aufgabe dar. Dieses transaktionsorientierte Geschäft wird eine wesentliche Kernkompetenz der ALSO-Actebis bleiben.

Die hohe Innovationsgeschwindigkeit der Industrie ermöglicht dem Anwender immer wieder eine verbesserte und optimierte Nutzung der ITK-Produkte. Dabei steht nicht mehr das einzelne Produkt des Herstellers im Interesse, sondern die Gesamtlösung. Diese Lösungskompetenz, z.B. zur Optimierung betrieblicher Prozesse, bedingt ein tiefes und breites Verständnis der

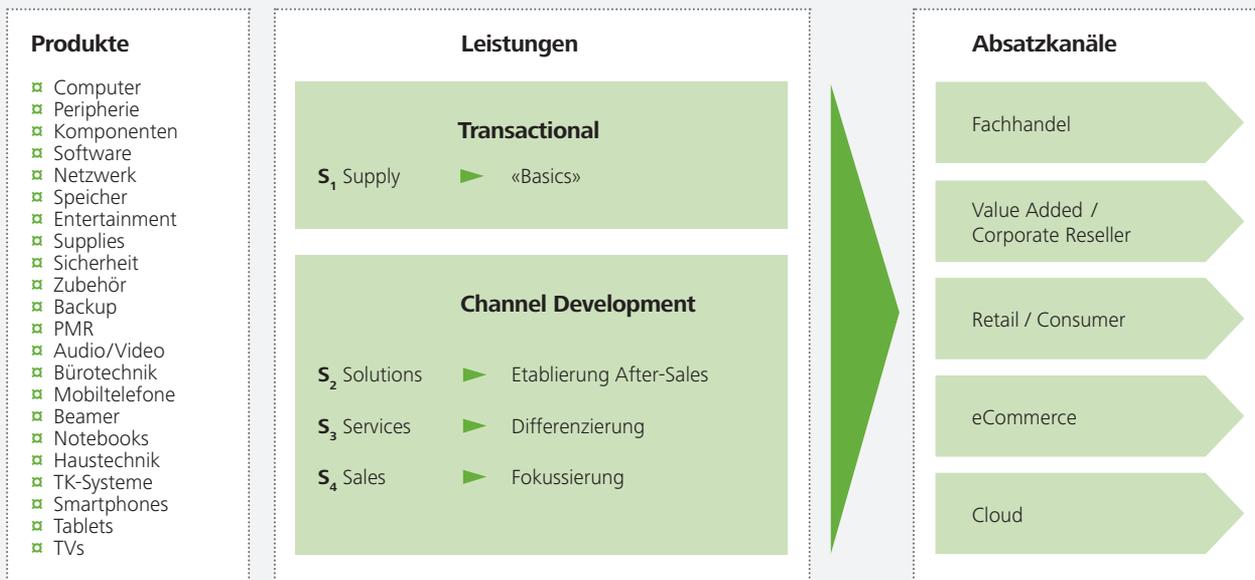
Hersteller und der Anwendungsmöglichkeiten unterschiedlicher Produkte, um diese Lösungen einfach und verständlich dem Markt zu erschliessen (**Solutions**).

Darüber hinaus fordern die Kunden und Herstellerpartner jedoch den Transfer von technischer Beratung, einem Projektmanagement und Kompetenzen in den Bereichen Finanz-, Kunden-, Marketing-, Logistik- und IT-**Services**. Neben den bewährten Service-Produkten wird die ALSO-Actebis hier in den nächsten Jahren viele neue individuelle aber auch standardisierte Service-Produkte entwickeln, um die Geschäftspartner optimal bei der Auftragsgewinnung und -abwicklung zu unterstützen.

Nach dem traditionellen Sales der Distribution entwickeln wir herstellerfokussierte **Sales**-Aktivitäten für Produkte, Kunden und Absatzkanäle.

ALSO-Actebis baut kontinuierlich und konsequent – basierend auf dem heutigen Transaktionsgeschäft – das Angebot entlang der Wertschöpfungskette aus. Differenzierte Kunden- und Herstellerbedürfnisse werden mit spezifisch entwickelten Geschäftsmodellen in den Bereichen **Supply**, **Solutions**, **Services** und **Sales** (4S-Modell) abgedeckt. Mit diesen Dienstleistungsangeboten schafft ALSO-Actebis Mehrwert für ihre Channel-Partner.

4S-Modell



► Steigerung der Profitabilität über spezifischen Mix von Erfolgsfaktoren pro Absatzkanal

Bericht des Verwaltungsrates

Das Jahr 2011 markierte einen Meilenstein in der Geschichte von ALSO und Actebis. Am 8. Februar 2011 genehmigten die ALSO-Aktionäre an einer ausserordentlichen Generalversammlung den Zusammenschluss von ALSO und Actebis.

Strategische Position gestärkt

Durch den Zusammenschluss von ALSO und Actebis entstand in Europa das drittgrösste Distributionsunternehmen für Produkte der Informationstechnologie, Telekommunikation und Unterhaltungselektronik. Das neue Unternehmen ist in sieben von zwölf europäischen Ländern Marktführer, darunter in Deutschland, dem grössten IT-Markt Europas. ALSO-Actebis hat mit diesem Zusammenschluss seine Attraktivität für Kunden, Hersteller und Mitarbeiter nochmals gesteigert und seine strategische Position weiter gestärkt.

Integration abgeschlossen

Die Verschmelzung der beiden Unternehmen wurde schneller als geplant und im Rahmen der erwarteten Integrationskosten abgeschlossen. Die Landesgesellschaften in Norwegen wurden bereits zum 1. Juni 2011 zusammengelegt und auf das Actebis-SAP IT-System umgestellt. Die deutschen Gesellschaften wurden zum 1. Oktober 2011 zusammengeführt und nutzen seither ebenfalls das erprobte Actebis-SAP IT-System. Hingegen konnte der Konzern insgesamt die addierten Umsatz- und Ergebniszahlen des Vorjahres auf vergleichbarer Basis nicht ganz erreichen. Zwar hat ALSO-Actebis seine Marktanteile fast überall halten können, Umsatz und Ergebnis blieben aber aufgrund der europaweiten Nachfrageschwäche im Privatkundengeschäft sowie operativer Schwierigkeiten in Finnland und Norwegen unter den addierten Vorjahreswerten.

Konzerngewinn erreicht EUR 26.7 Mio.

Die europäische Staatsschuldenkrise hat sich 2011 negativ auf die Konjunktur und damit auch auf die IT-Branche ausgewirkt. Das Wachstum im Firmenkundengeschäft schwächte sich im zweiten Halbjahr deutlich ab. Das Privatkundengeschäft wuchs zwar stark bei Tablet-Computern und Smartphones, allerdings auf Kosten von Desktops und Notebooks. Insgesamt lagen 2011 sowohl die Absatzzahlen als auch die Branchenumsätze im PC-Markt unter dem Vorjahr.

In diesem herausfordernden Umfeld hat ALSO-Actebis im Berichtsjahr einen Umsatz von EUR 6.2 Mrd. und einen Konzerngewinn von EUR 26.7 Mio. erzielt. Das EBITDA betrug EUR 91.4 Mio.

Die Vorjahreswerte im vorliegenden Konzernabschluss zeigen ausschliesslich die Zahlen der ehemaligen Actebis-Gruppe und sind mit den Konzernzahlen 2011 nicht vergleichbar. Für das Vorjahr wurde deshalb zusätzlich eine vergleichbare Ergebnisrechnung erstellt (siehe Umschlagklappe).

Die Konzernzahlen 2010 und 2011 enthalten jeweils Sonderfaktoren aus Kaufpreisallokation und Integrationskosten. Bereinigt um diese Sonderfaktoren betrug das EBITDA für das Geschäftsjahr 2011 EUR 97.9 Mio. (vergleichbarer Vorjahreswert EUR 99.7 Mio.), das Betriebsergebnis EUR 86.2 Mio. (vergleichbarer Vorjahreswert EUR 87.8 Mio.).

Die Bilanzsumme am 31. Dezember 2011 betrug EUR 1 262 Mio. Der Anteil des Eigenkapitals an der Bilanzsumme lag bei 27.9%. Per 31. Dezember 2011 beschäftigte ALSO-Actebis 3 082 Mitarbeitende. Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung vom 8. März 2012 eine Ausschüttung von TCHF 8 961 (CHF 0.70 je Namenaktie) aus der Kapitaleinlagerreserve vor.

Entwicklung Marktsegmente

Der Konzern ist in zwölf Ländern vertreten, welche in zwei Marktsegmenten zusammengefasst sind: Marktsegment Zentraleuropa (Deutschland, Schweiz, Frankreich, Niederlande und Österreich) und Marktsegment Nord-/Osteuropa (Dänemark, Finnland, Norwegen, Schweden, Estland, Lettland und Litauen).

Im Vorjahr umfasst die Segmentberichterstattung ausschliesslich die Actebis Gesellschaften. Die Vorjahreszahlen sind deshalb nicht vergleichbar mit den Zahlen 2011. ALSO-Actebis erreichte im Marktsegment Zentraleuropa einen Umsatz von EUR 4 732 Mio. und ein EBITDA von EUR 74.0 Mio. Im Marktsegment Nord-/Osteuropa wies ALSO-Actebis einen Umsatz von EUR 1 613 Mio. aus, das EBITDA betrug EUR 17.1 Mio.

Ausblick 2012 – höherer Konzerngewinn

Die Staatsschuldenkrise wird sich auch 2012 negativ auf die europäische Wirtschaft auswirken. Die schleppende Konjunktur wird auch für die IT-Branche eine Herausforderung darstellen. Es ist zu erwarten, dass Unternehmen ihre IT-Budgets kürzen und private Haushalte ihre Sparmassnahmen verstärken werden.

Für ALSO-Actebis hat die Stärkung der Ertragskraft im Jahr 2012 und danach Vorrang vor einer unqualifizierten Umsatzsteigerung. Der Konzern hat mit der raschen Integration eine gute Ausgangslage geschaffen und rechnet für 2012 zwar mit weniger Umsatz, jedoch – unter Ausschluss nicht vorhersehbarer Ereignisse – mit einem deutlich höheren ausgewiesenen Konzerngewinn als 2011.

Mittelfristig weitere Gewinnsteigerung

Mittelfristig strebt der Konzern ein EBITDA von EUR 120–130 Mio. an, was – ceteris paribus – einem Konzerngewinn von EUR 50–55 Mio. entsprechen sollte. Zum einen sind nach dem Zusammenschluss weitere Synergien aufgrund von Sortimentserweiterung, best demonstrated practice, Skaleneffekten in der gesamten Kostenstruktur und Optimierung des Einkaufs möglich. Zum anderen sollte die konsequente Umsetzung des Programms «MORE» (Maintain, Optimize, Reinvent und Enhance) in einer nachhaltigen Stärkung der Ertragskraft münden.

Dank

Fusionsjahre stellen in jedem Unternehmen eine grosse Herausforderung und Belastung für Management und Belegschaft dar. Der ALSO-Actebis Konzern hat sein Fusionsjahr erfolgreich abgeschlossen. Die rasche Integration bei gehaltenen Marktanteilen war nur möglich, weil Management und Mitarbeitende mit hohem persönlichem Einsatz auf dieses Ziel hin gearbeitet und gleichzeitig sichergestellt haben, dass die Kunden trotz der Zusatzbelastung in der gewohnten Qualität bedient wurden. Dafür danken wir ihnen an dieser Stelle ganz herzlich. Wir danken auch unseren Kunden und Geschäftspartnern für ihre Treue und ihr Verständnis, welches sie uns in der Phase der Zusammenführung von ALSO und Actebis entgegenbrachten, und wir danken unseren Aktionärinnen und Aktionären für das Vertrauen in das neue Unternehmen.

Thomas C. Weissmann
Präsident des Verwaltungsrates





Sicherung des bestehenden
Geschäfts. // Bewahren,
pflegen, beibehalten – die
bestehenden Geschäfte sind
Basis für eine in die Zukunft
gerichtete Strategie.

for Maintain.

Marktbericht

Die Ereignisse in der EU, die Griechenland-Krise, die Stabilität des Euro sowie die Rettungspakete hatten in 2011 Einfluss auf den Konsum und die Investitionen. Die Volkswirtschaften in Europa stehen vor grösseren Anpassungen und das Geschehen an den Finanzmärkten bleibt volatil.

In der Eurozone wird die Wirtschaftsleistung (BIP) in 2011 auf 1.5 % prognostiziert (Vorjahr 1.9 %) und hat sich damit im Vergleich zum Vorjahr deutlich abgeschwächt (Eurostat).

Dieser negativen Entwicklung konnte sich auch der IT-Markt nicht entziehen. Sowohl die Absatzzahlen als auch die Branchenumsätze lagen unter dem Vorjahresniveau. Laut IDC-Forecast (Stand Nov. 2011) war der westeuropäische PC-Markt gegenüber dem Vorjahr wertmässig -15.8 % rückläufig. Im Commercialbereich (B2B) betrug der Rückgang -4.7 % und im Consumerbereich (B2C) -25.3 %. Neben der generellen Kaufzurückhaltung aufgrund der Unsicherheiten in den Märkten, waren im vierten Quartal als Folge der Überschwemmungen in Thailand Produktverknappungen bei den Festplattenherstellern (HDD) zu registrieren. Dies führte bei fast allen PC-Herstellern zu Lieferproblemen. Gleichzeitig kam es zu signifikanten Preiserhöhungen.

Im Consumerbereich (B2C) gab es eine Nachfrageverschiebung von PCs und Notebooks hin zu den neuen Geräteklassen Media-Tablets und Smartphones. Der Tablet-Markt wurde 2011 vom Hersteller Apple dominiert. Daneben konnten im Produktbereich der Smartphones auch andere Hersteller, wie beispielsweise Samsung, Marktanteile gewinnen. Das B2C-Geschäft war in den beiden ersten Quartalen belastet durch Überbestände aufgrund des schwachen Weihnachtsgeschäfts im vierten Quartal 2010. Dies verschärfte die Konkurrenzsituation und erhöhte den Druck auf die Margen im gesamten ersten Halbjahr.

Das im ersten Halbjahr noch wachsende B2B-Geschäft über kleine und mittlere Fachhändler hat sich im zweiten Halbjahr deutlich abgeschwächt. Die Verunsicherung führte zu einer spürbaren Investitionszurückhaltung.

Wachstumsthemen 2011 waren im B2B-Bereich neue IT-Betriebskonzepte, Mobile Computing, Netzwerklösungen und Virtualisierung sowie Business Applications und IT-Security.

Das Thema Cloud-Computing mit all seinen Chancen und Risiken rückte 2011 verstärkt in den Fokus und wird sich zunehmend auch für die Distribution als neues Marktsegment entwickeln.

Zusammenschluss von ALSO und Actebis

An der Generalversammlung am 8. Februar 2011 in Luzern haben die Aktionäre den geplanten Zusammenschluss von ALSO und Actebis genehmigt. Die Holdinggesellschaft firmiert fortan unter dem Namen ALSO-Actebis Holding AG.

Durch den Zusammenschluss von ALSO und Actebis entstand in Europa das drittgrösste Distributionsunternehmen im ITK-Markt.

Die Resonanz auf Seiten der Hersteller- und Kundenpartner war sehr positiv. Hersteller profitieren von der deutlich breiteren geografischen Abdeckung und dem hierdurch bedingten grösseren Kundenzugang. Kunden profitieren vom Zugriff auf ein erweitertes Hersteller- und Produktportfolio. So konnten die Marktanteile bei den für die ALSO-Actebis relevanten Herstellern im Jahr des Zusammenschlusses gehalten werden.

Synergieeffekte erreichte ALSO-Actebis durch die Vereinheitlichung der IT-Plattform auf SAP-Basis in den sich im Rahmen des Zusammenschlusses überschneidenden Gesellschaften in Deutschland und Norwegen.

Die Realisierung der geplanten Synergien wurde konsequent auf der Basis des entwickelten strategischen Programms (MORE) umgesetzt.

Kernstrategie «MORE»

Mittelfristig will der Konzern Aktivitäten in der gesamten Wertschöpfungskette des IT Life-Cycles entwickeln und anbieten, wodurch eine Erhöhung der Stabilität des Kerngeschäftes und eine nachhaltige Steigerung der Profitabilität erzielt werden. Um dieses Ziel strukturiert zu gestalten, hat man das MORE-Programm als strategischen Handlungsrahmen ins Leben gerufen. MORE steht für:

«Maintain»: Sicherung des bestehenden Geschäftes

«Optimize»: Operative Exzellenz und Realisierung von Synergien

«Reinvent»: Profitabilitätssteigerung durch Erweiterung von Produktportfolio, Kundensegmenten und Services entlang der Wertschöpfungskette

«Enhance»: Akquisitionen in neue Regionen und/oder von Spezialanbietern

Erste Erfolge mit «MORE» im Jahr 2011

Das MORE-Programm präsentierte ALSO-Actebis im Rahmen der Bilanzmedienkonferenz am 28. Juli 2011. Erste Massnahmen wurden in kurzer Zeit erfolgreich umgesetzt und damit der Grundstein für zukünftiges profitables Wachstum gelegt.

«Maintain»:

- ❑ «As central as necessary, as regional as possible»: die früheren ALSO und Actebis Operationen hatten nur in zwei Regionen Überschneidungen. Alle anderen Länderoperationen waren nicht in Mergeraktivitäten involviert. Durch diese Entscheidung konnte die erfolgreiche Entwicklung in diesen Ländern unbeeinflusst fortgesetzt werden.
- ❑ «The best of two worlds»: in Deutschland, Norwegen sowie in Zentralfunktionen sind alle Synergien realisiert worden unter Berücksichtigung der «best demonstrated practices» und Vermeidung von Kunden- und Marktanteilsverlusten.

Die Schwerpunkte der Aktivitäten lagen

- ❑ auf der logistischen Spezialisierung der Standorte,
- ❑ der Homogenisierung der IT-Infrastruktur,
- ❑ der Erhöhung der Produktivität durch Organisationsoptimierung.

Die Integration der Zentralfunktionen wurde in den Bereichen Finanzen, Controlling, Rechnungswesen sowie in der IT, Organisation und dem Einkauf umgesetzt.

Trotz der schnellen Durchführung der Integration, die zum 1. Oktober beendet wurde, konnte das Geschäft nicht auf dem Niveau des Jahres 2010 gehalten werden. Dies hatte im Wesentlichen zwei Gründe:

- ❑ Ein massiver Rückgang der PC-Nachfrage im B2C-Geschäft in Deutschland und der hieraus resultierende Margendruck durch eine erhöhte Wettbewerbsintensität im B2B-Geschäft.
- ❑ Schon im Halbjahresbericht des Jahres 2011 hatten wir dargestellt, dass im Segment Nord-/Osteuropa der kombinierte ALSO-Actebis EBT 2011 unter dem Actebis 2010 EBT lag. Ursächlich für diese Entwicklung waren:
 - a) Umsatz- und Margenverluste in Norwegen, resultierend aus der ERP-Einführung im Januar 2011 und den Aufwendungen zur Stabilisierung der IT im Rahmen der Verschmelzung der beiden norwegischen Gesellschaften.

- b) Schädigende Verhaltensweisen eines Wettbewerbsunternehmens in Finnland, gegen das verschiedene Rechtsverfahren angestrengt wurden.

«Optimize»:

Neben der Integration wurden weitere Projekte zur Optimierung der Operationen in den verschiedenen Ländern gestartet:

- ❑ Hersteller- und Produktportfolio: Fokussierung und Optimierung des aktuellen Herstellerportfolios, Erhöhung der Attraktivität bei gleichzeitiger Reduzierung der Komplexität
- ❑ Benchmarks: Profitabilität Improvement-Programme (PIP)
- ❑ Best Practices: Process Optimization-Programme (POP) und Organisationsänderungen

«Reinvent»:

«From transactional business to channel development»

Die Wertschöpfungskette hat sich in den letzten Jahren dramatisch verändert, so dass die Profitabilität des transaktionsorientierten Geschäfts darunter gelitten hat. Zur selben Zeit haben sich neue Opportunitäten entwickelt durch Übernahme von Funktionen für Hersteller und/oder Kunden. Sie konnten durch das Outsourcing von Teilfunktionen eine erhebliche Komplexitäts- und Kostenreduktion erzielen.

Folgende Schwerpunkte sind definiert worden:

- ❑ Erweiterung des Produktportfolios im CE und TK Bereich
- ❑ Anbieten von IT-Support-Know-how: Value Add
- ❑ Individuelle und allgemeine Services
- ❑ Fokussierte Sales-Aktivitäten

ALSO-Actebis konnte im Jahr 2011 in verschiedenen Regionen im Bereich Netzwerklösungen und Security-Produkte Verträge abschliessen. Zudem hat ALSO-Actebis begonnen, sich im Wachstumsmarkt Cloud-Computing klar zu positionieren. In der Aufgabe als Vermittler und Multiplikator in diesem neuen Marktsegment wurden erste Angebote für das B2B-Geschäft erarbeitet. Eine strategische Zusammenarbeit mit namhaften Herstellern wie Microsoft, IBM und weiteren Partnern wurde etabliert.

Ein zentrales Thema war 2011 der Ausbau des margenstarken Servicegeschäftes. Zwei grosse Logistik-Fulfilment-Verträge konnten in der Schweiz im Bereich Individual-Services abgeschlossen werden. Auch in Finnland profitierten Hersteller

und Kunden von den neu lancierten standardisierten Serviceleistungen im Bereich Information, Customer-Service, Value, Electronic-Services, Finance und Marketing. In Dänemark und Deutschland wurden die Marketing und Merchandising-Dienstleistungen weiter ausgebaut.

«Enhance»:

«Buy if it takes too long to make»

Die M&A-Aktivitäten konzentrieren sich auf:

- «More of the same» in den europäischen Regionen, in denen ALSO-Actebis heute nicht vertreten ist und
- Know-how-Aufbau und Skalierbarkeit in Regionen, in denen ALSO-Actebis bereits tätig ist.

Die M&A-Aktivitäten haben sich zunächst auf Deutschland konzentriert. Hier konnten bereits erste Erfolge realisiert werden. Mit der Gründung der ALSO Actebis MPS GmbH (Managed Print Services) und dem mehrheitlichen Erwerb der druckerfachmann.de AG mit Sitz in Berlin, wurde der Ausbau von wertschöpfenden Serviceangeboten für den Fachhandel vorangetrieben.

Um mögliche Akquisitionen in neue Regionen, aber auch von Spezialanbietern von innovativen ITK-Produkten und Serviceleistungen in vorhandenen Regionen kontinuierlich und systematisch in den Zielmärkten zu identifizieren und zu analysieren, wurde eine neue M&A-Funktion in der Holding geschaffen.

Geschäftsentwicklung Marktsegmente

Zentraleuropa

Im Marktsegment Zentraleuropa waren die PC-Märkte laut IDC-Forecast (November 2011) in allen Ländern wertmässig rückläufig. Am stärksten war der Rückgang in den Niederlanden (-14%), gefolgt von Frankreich (-13%), Deutschland und Österreich (jeweils -10%) und der Schweiz (-4%). Insgesamt lag der PC-Markt in diesem Segment wertmässig um -11% unter dem Vorjahr.

ALSO-Actebis hat ihre Marktanteile in dieser Region gehalten, teilweise sogar ausgebaut und erreichte einen Umsatz von EUR 4 732 Mio. und ein EBITDA von EUR 74.0 Mio.

Nord-/Osteuropa

Im Marktsegment Nord-/Osteuropa haben sich die PC-Märkte laut IDC-Forecast (November 2011) unterschiedlich entwickelt.

In den nordischen Märkten war ein wertmässiger Rückgang von -9% zu verzeichnen (Finnland -10%, Dänemark -14%, Norwegen -3% und Schweden -9%). In den Baltischen Staaten fand erstmals seit dem wirtschaftlichen Einbruch 2008–2010 mit +26% wieder ein deutliches Wachstum statt.

ALSO-Actebis hat in den nordischen Ländern ihre starke Marktposition gehalten und in den Baltischen Staaten ausgebaut. Das Segment Nord-/Osteuropa erreichte einen Umsatz von EUR 1 613 Mio. und ein EBITDA von EUR 17.1 Mio. Im Ergebnis musste jedoch eine Reduktion hingenommen werden aufgrund der dargestellten Situation in Norwegen und Finnland.

Ausblick 2012

Die Auswirkungen der europäischen Schuldenkrise werden voraussichtlich auch im Jahr 2012 zu Verunsicherungen an den Finanzmärkten führen. Daher ist mit weiteren negativen Auswirkungen auf die Konjunktur der Realwirtschaft zu rechnen.

Die IT-Branche rechnet für 2012 laut IDC (Stand Nov. 2011) für den westeuropäischen PC-Markt mit einem wertmässigen Rückgang von -4.6%. Im Commercialbereich (B2B) liegt die Prognose bei -5.5% und im Consumerbereich (B2C) bei -3.5%.

Gerade in wirtschaftlich herausfordernden Zeiten werden im B2B-Bereich Investitionen in Informations- und Telekommunikationstechnologie anhand ihres direkten Nutzens zur Erhöhung der Produktivität und Reduzierung der Kosten bewertet. Genau diese innovativen Produkte und Lösungen wird die Branche auch im Jahr 2012 liefern. Schwerpunktthemen wie Cloud-Computing, Mobile Computing und Consumerization of IT, also der Trend, Consumer-Produkte auch im B2B-Bereich einzusetzen, werden sich nachhaltig fortsetzen. Die Aufgabe der Distribution ist es, als Vermittler und Multiplikator für den Fachhandel die Realisierung dieser Lösungen im B2B-Bereich mit Produkten, Know-how und Service zu unterstützen. Daneben werden Ersatzinvestitionen und Software Technologie-Upgrades wie auch in den letzten Jahren im Kontext von Produktivität und Sicherheit getätigt werden. Der B2B-Bereich dürfte sich daher zwar herausfordernd, aber insgesamt positiv entwickeln.

Im Consumerbereich (B2C) wird die Nachfrage nach PCs und Notebooks verhalten bleiben. 2011 wurden laut IDC zum ersten

Mal mehr Smartphones und Tablets als PCs verkauft. Dieser Trend wird sich im Jahr 2012 fortsetzen. Die Entwicklung zum Mobile Computing und die Nutzung von Cloud-Computing werden den Erfolg der Tablets und Smartphones weiter beschleunigen. Insgesamt wird erwartet, dass sich die private Nachfrage verhalten entwickeln wird.

Neben den vorangehend kurz umrissenen IT-Marktentwicklungen, wird damit gerechnet, dass die Auswirkungen der Überschwemmungen in Thailand auf die hierdurch insbesondere stark betroffenen Festplattenproduktionen wichtiger Hersteller, die Produktverfügbarkeit noch im gesamten ersten Halbjahr 2012 beeinflussen wird. Es ist davon auszugehen, dass sich die Festplattenpreise und in Folge die Durchschnittspreise für PCs erhöhen werden.

Die für ALSO-Actebis relevanten PC-Märkte dürften sich wertmässig unterschiedlich entwickeln. Während die PC-Märkte in Skandinavien und den Baltischen Staaten voraussichtlich leicht wachsen werden, wird in den zentraleuropäischen Märkten kein Umsatzwachstum erwartet. Insgesamt rechnet ALSO-Actebis 2012 mit einem eher leicht rückläufigen PC-Markt.

Konsequente Umsetzung der «MORE» Strategie

Aus heutiger Sicht bilden die nachfolgenden Punkte die Schwerpunktaktivitäten im Jahr 2012 ab.

«Maintain»:

- ▣ Homogenisierung der IT-Infrastruktur in Finnland und den Baltischen Staaten mit dem Ziel, Produktivitätsverbesserungen zu realisieren, aber gleichzeitig das vorhandene Geschäft zu halten.

«Optimize»:

- ▣ Verstärkte Wirkung der Synergien aus der Umsetzung der Massnahmen in Deutschland, Norwegen und den Zentralfunktionen
- ▣ Realisierung weiterer Produktivitätssteigerungen in Finnland und den Baltischen Staaten nach der IT-Homogenisierung
- ▣ Start des Profit Improvement Programs (PIP)
- ▣ Start des Process Optimization Programs (POP)

«Reinvent»:

- ▣ Erweiterung des Produktportfolios
- ▣ Entwicklung des IT-Solution-Geschäftes in Deutschland
- ▣ Etablierung einer neuen Service-Abteilung in verschiedenen Regionen

«Enhance»:

- ▣ Weitere Akquisitionen von spezialisierten Bereichen, deren Leistungen durch die Netzwerke der ALSO-Actebis Organisation skaliert werden können, sind beabsichtigt.



for Optimize.

Operative Exzellenz und
Realisierung von Synergien. //
Die Umgestaltung und
Harmonisierung unserer Prozesse
bewirken durchgreifende
Verbesserungen für eine
zukunftssichernde Investition.

Corporate Governance

Der vorliegende Bericht zur Corporate Governance enthält die erforderlichen Angaben gemäss der per 31. Dezember 2011 gültigen «Richtlinie betreffend Informationen zur Corporate Governance» der SIX Swiss Exchange und folgt im Aufbau deren Struktur. Zudem umfasst der Bericht zur Corporate Governance die gesetzlich geforderte Offenlegung von Vergütungen und Beteiligungen der obersten Unternehmensebene.

Aufgrund des am 8. Februar 2011 erfolgten Zusammenschlusses von ALSO und Actebis ergeben sich für das Geschäftsjahr 2011 wesentliche Änderungen, welche einen Vergleich zum Vorjahr erschweren. Details zum Zusammenschluss und dessen Auswirkungen können unter anderem auf Seite 61 des Finanzberichtes nachgelesen werden.

1. Konzernstruktur und Aktionariat

1.1 Konzernstruktur

Verwaltungsrat der ALSO-Actebis Holding AG

| | |
|---------------------------|-------------------------------------------|
| Thomas C. Weissmann | Präsident, nicht exekutives Mitglied |
| Walter P.J. Droege | Vize-Präsident, nicht exekutives Mitglied |
| Peter Bühler | nicht exekutives Mitglied |
| Alfons Frenk | nicht exekutives Mitglied |
| Prof. Dr. Karl Hofstetter | nicht exekutives Mitglied |
| Herbert H. Jacobi | nicht exekutives Mitglied |
| Prof. Dr. Rudolf Marty | nicht exekutives Mitglied |
| Frank Tanski | nicht exekutives Mitglied |

Stand 31.12.2011

Konzernleitung

| | |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Klaus Hellmich | Vorsitzender (CEO) |
| Prof. Dr. Ing. Gustavo Möller-Hergt | Chief Operating Officer, Geschäftsführer Deutschland/Österreich |
| Dr. Ralf Retzko | Chief Financial Officer |
| Torben Qvist | Geschäftsführer Dänemark/Norwegen/Schweden |
| Ivan Renaudin | Geschäftsführer Frankreich und verantwortlich für die Niederlande |
| Marc Schnyder | Geschäftsführer Schweiz |
| Maija Strandberg | Geschäftsführerin Finnland |

Stand 31.12.2011

Für die Übersicht der Konzerngesellschaften und Beteiligungen verweisen wir auf die Seite 86 des Finanzberichtes.

1.2 Bedeutende Aktionäre

| | 31.12.11* | 31.12.10 |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Special Distribution Holding GmbH, Düsseldorf (Deutschland) **/*** | 51.30 % | – |
| Schindler Holding AG, Hergiswil (Schweiz) ** | 28.20 % | 63.88 % |
| Bestinver Gestion, S.G.I.I.C. S.A., Madrid (Spanien) | 6.36 % | 15.51 % |
| SaraSelect, c/o Sarasin Investmentfonds AG, Basel (Schweiz) | 3.26 % | 6.31 % |

(Quelle: Aktienregister Stand: 31.12.)

* Aufgrund der im Geschäftsjahr erfolgten Kapitalerhöhung unter Ausschluss der Bezugsrechte sind die Prozentwerte 2011 nicht mit den Vorjahreswerten vergleichbar.

** Treten als Aktionärsgruppe auf

*** In Mehrheitsbeteiligung von Walter P.J. Droege gehalten

Betreffend die aufgeführten Beteiligungswerte ist zu beachten, dass Veränderungen im Halten von Stimmrechtsanteilen innerhalb der meldepflichtigen Schwellenwerte keiner Offenlegungspflicht unterliegen.

Meldungen, die während des Geschäftsjahres gemäss Art. 20 BEHG gemeldet wurden, können wie folgt eingesehen werden: http://www.six-swiss-exchange.com/shares/companies/major_shareholders_de.html

Seit Aufhebung der statutarischen Stimmrechtsbeschränkung sind alle von Bestinver Gestion und SaraSelect gehaltenen Aktien mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen.

1.3 Kreuzbeteiligungen

ALSO-Actebis Holding AG hält keine Kreuzbeteiligung über 5 % an einer Gesellschaft ausserhalb des ALSO-Actebis Konzerns.

2. Kapitalstruktur

2.1 Kapital

Kapitalstruktur – Stand 31. Dezember 2011

| Kapital | Total | Anzahl Namenaktien | Nominal pro Aktie |
|----------------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| Ordentliches Aktienkapital | CHF 12 848 962 | 12 848 962 | CHF 1 |
| Genehmigtes Kapital | CHF 2 500 000 | 2 500 000 | CHF 1 |
| Bedingtes Kapital | CHF 2 500 000 | 2 500 000 | CHF 1 |

Die Börsenkapitalisierung des ALSO-Actebis Konzerns beträgt per 31. Dezember 2011 CHF 539.7 Mio. Die Aktien der ALSO-Actebis Holding AG sind seit 1986 an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: ALSN, Valor: 2 459 027).

2.2 Genehmigtes und bedingtes Kapital

Die Gesellschaft verfügt per 31. Dezember 2011 über ein genehmigtes und ein bedingtes Aktienkapital in der Höhe von je CHF 2 500 000. Die Kapitalerhöhungen aus genehmigtem und bedingtem Kapital begrenzen sich gegenseitig, d. h. die maximale Anzahl neuer Aktien aus genehmigtem und bedingtem Kapital gemäss den Art. 2a und 2b der Statuten dürfen zusammen 2 500 000 nicht übersteigen, wobei die Aufteilung zwischen den beiden Kategorien dem Verwaltungsrat obliegt.

Die neu ausgegebenen Aktien unterliegen den Beschränkungen gemäss Art. 5 der Statuten.

Die Statuten mit dem genauen Wortlaut für das genehmigte und bedingte Kapital können als pdf-Dokument unter www.also-actebis.com/statuten heruntergeladen werden.

2.3 Kapitalveränderungen der letzten 3 Jahre

| Veränderungen | Anzahl Namenaktien | Total Nennwert |
|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Aktienkapital per 1. Januar 2009 | 6 039 012 | CHF 6 039 012 |
| Aktienkapitalveränderung 2009 | – | – |
| Aktienkapital per 31. Dezember 2009 | 6 039 012 | CHF 6 039 012 |
| Aktienkapitalveränderung 2010 | – | – |
| Aktienkapital per 31. Dezember 2010 | 6 039 012 | CHF 6 039 012 |
| Aktienkapitalerhöhung 2011 | 6 809 950 | CHF 6 809 950 |
| Aktienkapital per 31. Dezember 2011 | 12 848 962 | CHF 12 848 962 |

2.4 Aktien und Partizipationsscheine

Per 31. Dezember 2011 beträgt das ordentliche Aktienkapital CHF 12 848 962. Es ist eingeteilt in 12 848 962 voll liberierte Namenaktien mit Nennwert von je CHF 1.00. Jede Namenaktie gibt – vorbehaltlich von Art. 5 der Statuten – das Recht auf eine Stimme sowie auf einen verhältnismässigen Anteil am Bilanzgewinn und am Liquidationsergebnis.

Die Gesellschaft hat weder Partizipationsscheine noch Aktien mit Vorzugsrechten ausgegeben.

2.5 Genussscheine

Es sind keine Genussscheine ausgegeben worden.

2.6 Beschränkung der Übertragbarkeit und Nominee-Eintragungen

2.6.1 Beschränkung der Übertragbarkeit

Gemäss Art. 5 der Statuten kann der Verwaltungsrat den Eintrag eines Erwerbers als Vollaktionär (d.h. als Aktionär mit Stimmrecht) im Aktienbuch verweigern, sofern der Erwerber nicht ausdrücklich erklärt, dass er die Aktien in eigenem Namen und auf eigene Rechnung erworben hat.

2.6.2 Nominee-Eintragungen

In den Statuten sind keine speziellen Regeln für Eintragungen von Nominees im Aktienregister vorgesehen.

2.7 Wandelanleihen und Optionen

Die ALSO-Actebis Holding AG hat per 31. Dezember 2011 keine Wandelanleihen oder Optionen ausgegeben.

3. Verwaltungsrat

3.1 Mitglieder des Verwaltungsrates, Tätigkeiten und Interessenbindungen

Der Verwaltungsrat, welcher gemäss Statuten aus maximal acht Mitgliedern bestehen darf, umfasst zurzeit acht Personen. Alle Mitglieder sind nicht-exekutive Verwaltungsräte.

Zusammensetzung

| | Nationalität | Funktion | Im Amt seit | Amtsdauer bis* |
|---------------------------|------------------|----------------|-------------|----------------|
| Thomas C. Weissmann | Schweiz | Präsident | 1988 | 2012 |
| Walter P.J. Droege | Deutschland | Vize-Präsident | 2011 | 2014 |
| Peter Bühler | Schweiz | Mitglied | 2011 | 2014 |
| Alfons Frenk | Deutschland | Mitglied | 2011 | 2014 |
| Prof. Dr. Karl Hofstetter | Schweiz | Mitglied | 1996 | 2012 |
| Herbert H. Jacobi | Deutschland; USA | Mitglied | 2011 | 2014 |
| Prof. Dr. Rudolf Marty | Schweiz | Mitglied | 1993 | 2012 |
| Frank Tanski | Deutschland | Mitglied | 2011 | 2014 |

*ordentliche Generalversammlung im bezeichneten Jahr



Thomas C. Weissmann (1951)

trat im Juli 1988 in den Verwaltungsrat ein und ist seit 1992 Verwaltungsratspräsident. Von Juli 1988 bis Februar 2011 war er Vorsitzender der Konzernleitung des ALSO Konzerns. Vor seinem Eintritt in den Konzern arbeitete Thomas C. Weissmann als Direktor Corporate Development beim Schindler Konzern in Ebikon, Schweiz, davor als Manager bei der Boston-Consulting Group in München, Deutschland. Thomas C. Weissmann hat das Lizenziat in Betriebswirtschaftslehre an der Hochschule St. Gallen, Schweiz, und einen MBA an der Harvard Business School in Boston, USA, erworben.



Walter P. J. Droege (1952)

ist seit dem 8. Februar 2011 Vizepräsident des Verwaltungsrates. Er ist Alleinvorstand, Mehrheits-eigentümer und Gründer der Droege International Group AG, Düsseldorf, Deutschland. Zudem ist Walter P. J. Droege Mitglied des Beirates HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, und Vorsitzender des Aufsichtsrates der HAL Allergy Holding B.V., Leiden, Niederlande, sowie stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Trenkwalder International AG, Schwadorf bei Wien, Österreich, und Non-Executive und Non-Independent Director, Dutech Holdings Limited, Singapore. Walter P. J. Droege ist ausgebildeter Kaufmann.



Peter Bühler (1946)

ist seit dem 8. Februar 2011 Mitglied des Verwaltungsrates. Peter Bühler ist als Berater und Verwaltungsrat in verschiedenen Unternehmungen tätig u. a. ist er Präsident des Stiftungsrates eines Wohlfahrtsfonds, Mitglied des Verwaltungsrates und Vorsitzender des Audit-Komitees der Schweizer Regionalbank, Spar- und Leihkasse AG Münsingen, Mitglied der Standeskommission der Treuhand-Kammer. Früher war Peter Bühler u. a. Mitglied der Geschäftsleitung Ernst & Young AG, Direktionsvorsitzender der Neutra Treuhand AG sowie Delegierter des Verwaltungsrates der NDG Holding AG, Schweiz. Bei Neutra Treuhand AG und Gesellschaft für Bankenrevision GBR betreute Peter Bühler grosse und mittlere Beratungs- und Auditmandate. Zudem führte er diverse Revisions- und Beratungstätigkeiten aus. Herr Bühler ist Dipl. Wirtschaftsprüfer und Betriebsökonom FH.



Alfons Frenk (1950)

ist seit dem 8. Februar 2011 Mitglied des Verwaltungsrates. Er ist Wirtschaftsprüfer und Steuerberater bei der Alfons Frenk Treuhand GmbH, Osnabrück, Deutschland. Davor war er als Vorstandsvorsitzender bei der EDEKA AG in Hamburg und EDEKA Minden-Hannover in Minden, Deutschland, tätig. Des Weiteren ist Alfons Frenk in Deutschland stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrates Electronic Partner Handel SE, Düsseldorf, Mitglied des Verwaltungsrates der Heristo Holding GmbH, Bad Rothenfelde, Mitglied des Beirates Amrop Delta Management Consultants GmbH, Düsseldorf, Mitglied des Kuratoriums Heinz Lohmann Stiftung, Visbek, Mitglied des Kuratoriums Schulstiftung der Diözese Osnabrück, Mitglied des Beirates Hieber's Frische Center KG, Binzen, sowie Aufsichtsratsmitglied Süd-Chemie AG, München. Alfons Frenk ist ausgebildeter Gross- und Aussenhandelskaufmann sowie Betriebswirt, Steuerberater und Wirtschaftsprüfer.



Prof. Dr. Karl Hofstetter (1956)

wurde im April 1996 in den Verwaltungsrat gewählt. Er ist als Group General Counsel beim Schindler Konzern, Schweiz, tätig, wo er seit 1990 arbeitet. Bis März 2006 war er Konzernleitungsmitglied von Schindler Aufzüge & Fahrtreppen, im März 2006 wurde er in den Verwaltungsrat der Schindler Holding AG, Hergiswil, gewählt. Zudem ist er Verwaltungsratsmitglied der Venture Incubator AG, Zug, Schweiz, und Mitglied des Stiftungsrates der Kuoni-und-Hugentobler-Stiftung. Karl Hofstetter ist Mitglied des Universitätsrats der Universität Luzern, der Fachkommission für Offenlegung der SIX Swiss Exchange sowie der Schiedskommission der Zentralschweizerischen Handelskammer. Karl Hofstetter studierte an den Universitäten Zürich, Stanford, UCLA und Harvard Rechts- und Wirtschaftswissenschaften. Er ist Inhaber der Anwaltspatente in Zürich und New York sowie Titularprofessor für Privat- und Wirtschaftsrecht an der Universität Zürich.



Herbert H. Jacobi (1934)

ist seit dem 8. Februar 2011 Mitglied des Verwaltungsrates. Zudem ist er Ehrenvorsitzender des Aufsichtsrates HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Deutschland, Vorsitzender des Governance Committee des Board of Directors von Southern Union Company, Houston, USA, Vorsitzender des Aufsichtsrates Droege International Group AG, Düsseldorf, Deutschland, und Direktor von Palm Beach Civic Association, Palm Beach, USA. Früher war Herbert H. Jacobi Vorsitzender des Aufsichtsrates von HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Deutschland, Direktor bei The Gillette Company, Boston, USA, Vorsitzender des Aufsichtsrates Madaus AG, Köln, Deutschland, und Vorstandsvorsitzender bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf. Herbert H. Jacobi studierte International Economics an der Rutgers University und New York University, USA, sowie an den Universitäten Frankfurt und Mainz in Deutschland.



Prof. Dr. Rudolf Marty (1949)

wurde im Juni 1993 in den Verwaltungsrat gewählt. Er ist Eigentümer der OPEXIS GmbH in Horw, Schweiz, sowie VR-Präsident und Mehrheitsaktionär der Advexo AG, Luzern, Schweiz. Davor war er Geschäftsleitender Partner der «itopia – corporate information technology» in Zürich, Schweiz. Vor seinem Eintritt in die itopia arbeitete Rudolf Marty als Leiter Applikationsentwicklung bei der Schweizerischen Bankgesellschaft (SBG) in Zürich, davor als Leiter des Informatik-Forschungslabors, ebenfalls bei der SBG in Zürich, Schweiz. Er ist zudem Privatdozent für Informatik an der Universität Zürich, Präsident der Gebert Rütli Stiftung, Basel, sowie Mitglied des Fachausschusses Informatik der Hochschule für Technik, Rapperswil, Schweiz. Des Weiteren ist er Mitglied der Informatikkommission der Universität Zürich. Rudolf Marty hat das Lizentiat in Betriebswirtschaftslehre und ein Doktorat in Informatik an der Universität Zürich erworben.



Frank Tanski (1964)

ist seit dem 8. Februar 2011 Mitglied des Verwaltungsrates. Frank Tanski ist Geschäftsführer der Droege Capital GmbH, Düsseldorf, und Generalbevollmächtigter der Droege International Group AG, Düsseldorf. Davor war er als Managing Director bei WestLB AG, Düsseldorf, tätig. Frank Tanski ist Diplom-Kaufmann.

3.2 Wahl und Amtszeit

Die Mitglieder des Verwaltungsrates werden von der Generalversammlung für eine Amtsperiode von drei Jahren gewählt und sind wieder wählbar (Einzelwahl bei Erstwahl und Gesamtwahl bei Bestätigungswahl).

Der Verwaltungsrat konstituiert sich selbst. Es besteht keine statutarische Altersbeschränkung. Der Verwaltungsrat hat allerdings beschlossen, dass Verwaltungsratsmitglieder grundsätzlich auf jene Generalversammlung hin, an welcher über die Genehmigung des Geschäftsberichtes beschlossen wird, in welchem sie das siebzigste Altersjahr vollendet haben, zurücktreten sollten. Der Verwaltungsrat kann von dieser Regel ausnahmsweise abweichen.

3.3 Interne Organisation

3.3.1 Aufgabenteilung im Verwaltungsrat und Arbeitsweise

Der Verwaltungsrat vertritt die Gesellschaft nach aussen. Er kann die Vertretung einem oder mehreren Mitgliedern oder Dritten übertragen.

Der Präsident des Verwaltungsrates beruft die Sitzungen des Verwaltungsrates ein, so oft es die Geschäfte erfordern, mindestens aber viermal jährlich. Er bereitet die Sitzungen vor, leitet sie und bestimmt die Traktandenliste. Jedes Mitglied kann die Einberufung einer Sitzung und die Aufnahme eines Traktandums in die Agenda verlangen.

Der Verwaltungsrat ernennt aus seiner Mitte einen Vizepräsidenten für eine Amtsdauer von drei Jahren. Der Vizepräsident vertritt den Präsidenten.

3.3.2 Ausschüsse

Der Verwaltungsrat kann die Vorbereitung und Ausführung seiner Beschlüsse an Ausschüsse oder einzelne seiner Mitglieder delegieren. Der Verwaltungsrat hat zwei ständige Ausschüsse eingesetzt: Verwaltungsratsausschuss (VRA) und Prüfungsausschuss (Audit-Komitee). Der VRA nimmt ebenfalls die Aufgaben eines Personalausschusses wahr. Der Verwaltungsrat wählt pro Ausschuss einen Vorsitzenden aus den Mitgliedern des Verwaltungsrates. Die Mitglieder werden jeweils für eine Amtsdauer von drei Jahren gewählt. Der Verwaltungsrat kann jedes Mitglied eines Ausschusses jederzeit abberufen.

3.3.2.1 Verwaltungsratsausschuss (VRA)

Der Verwaltungsrat bestellt aus seiner Mitte einen ständigen Verwaltungsratsausschuss. Der VRA besteht in der Regel aus drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, welche über fundiertes Fachwissen und eine reiche Erfahrung auf den Gebieten des Grosshandels, der Finanzen, der Corporate Governance sowie der Risikokontrolle verfügen.

Zusammensetzung Verwaltungsratsausschuss

| | |
|---------------------|----------|
| Walter P. J. Droege | Vorsitz |
| Thomas C. Weissmann | Mitglied |
| Alfons Frenk | Mitglied |

Stand 31.12.2011

Der VRA unterstützt und entlastet den Verwaltungsrat bei der Oberleitung der Gesellschaft und der ALSO-Actebis Gesellschaften sowie bei der Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen. Der VRA übt ausserdem die Funktion eines Personalausschusses aus.

Der VRA rapportiert an den Verwaltungsrat. Die Information des Verwaltungsrates über die Arbeiten und Beschlüsse des Ausschusses erfolgt an jeder ordentlichen Sitzung des Verwaltungsrates durch den Vorsitzenden des VRA. Ausserordentliche Vorfälle von wesentlicher Bedeutung werden allen Mitgliedern des Verwaltungsrates unverzüglich auf dem Zirkulationsweg zur Kenntnis gebracht.

Der VRA hat folgende Aufgaben und Kompetenzen:

- Überwachung der Umsetzung der Konzernstrategie durch die Konzernleitung
- Vorbereitung und Überwachung der Beschlüsse des Verwaltungsrates bezüglich Investitionen, Mergers & Acquisitions sowie anderen bedeutenden Projekten und Sachgeschäften der Gesellschaft und der ALSO-Actebis Gesellschaften
- Sicherstellung der Oberaufsicht über die mit der Geschäftsführung betrauten Personen, soweit diese Funktion nicht durch das Audit-Komitee wahrgenommen wird
- Prüfung der finanziellen Struktur der Gesellschaft und des ALSO-Actebis Konzerns
- Prüfung und Antragsstellung zuhanden des Verwaltungsrates betreffend einer möglichen Erhöhung oder Herabsetzung des Aktienkapitals und der Ausgabe von Anleihen durch die Gesellschaft

- ❑ Beobachtung und Evaluation der Kapitalmarktsituation und Marktsituation im ITK-Distributionsgeschäft
- ❑ Prüfung und Antragsstellung zuhanden des Verwaltungsrates betreffend einer allfälligen Benachrichtigung des Richters im Falle einer Überschuldung der Gesellschaft
- ❑ Beschlussfassung über die Notwendigkeit und den Umfang von Sanierungen der ALSO-Actebis Gesellschaften
- ❑ Beschlussfassung über wesentliche Erhöhungen oder Herabsetzungen des Gesellschaftskapitals der ALSO-Actebis Gesellschaften
- ❑ Beschlussfassung über ausserordentliche Budgetabweichungen, die im Hinblick auf das Gesamtbudget des ALSO-Actebis Konzerns nicht wesentlich sind
- ❑ Beschlussfassung über Massnahmen gegenüber allen oder einer erheblichen Zahl von Mitarbeitern der ALSO-Actebis Gesellschaften oder über Konsultationen mit dem Betriebsrat der einzelnen ALSO-Actebis Gesellschaften bezüglich solcher Massnahmen.

Der VRA in seiner Funktion als Personalausschuss hat folgende Aufgaben und Kompetenzen:

- ❑ Vorbereitung der Beschlüsse des Verwaltungsrates bezüglich Ernennung von dessen Präsidenten und Vizepräsidenten
- ❑ Vorauswahl von potentiellen Kandidaten für den Verwaltungsrat und Stellungnahme gegenüber dem Verwaltungsrat hinsichtlich deren Nomination zuhanden der Generalversammlung
- ❑ Vorbereitung der Beschlüsse des Verwaltungsrates bezüglich Ernennung, Beförderung, Entlassung und Festlegung der Anstellungsbedingungen der Mitglieder der Konzernleitung und der Länderchefs des ALSO-Actebis Konzerns
- ❑ Vorbereitung der Beschlüsse des Verwaltungsrates bezüglich Einführung und Änderung von Mitarbeiterbeteiligungsplänen
- ❑ Vorbereitung der Beschlüsse des Verwaltungsrates bezüglich Entschädigung für die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung
- ❑ Analyse der wichtigsten regulatorischen Entwicklungen sowie von Aktionsinitiativen und «Best Practices» in Bezug auf Vergütungen von Mitgliedern des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung
- ❑ Überprüfung der Nachfolgeplanung und Führungsqualifikationen der Mitglieder des Verwaltungsrates, der Konzernleitung, der Länderchefs sowie weiterer Personen des ALSO-Actebis Konzerns, die zentrale Linien- oder Stabsfunktionen ausüben

- ❑ Erarbeitung und jährliche Überprüfung der Grundsätze für eine markt- und leistungsgerechte Gesamtentschädigung für alle Mitarbeiter des ALSO-Actebis Konzerns.

Der VRA kann gewisse Aufgaben an ein einzelnes Mitglied des VRA, die Konzernleitung, Mitarbeiter des ALSO-Actebis Konzerns, die wichtige Linien- und Stabsfunktionen ausüben, sowie an Dritte delegieren.

3.3.2.2 Prüfungsausschuss (Audit-Komitee)

Der Verwaltungsrat setzt ein Audit-Komitee ein. Das Audit-Komitee hat in der Regel drei Mitglieder, welche das dazu notwendige finanzielle, rechtliche und technische Know-how besitzen.

Zusammensetzung Audit-Komitee

| | |
|------------------------|----------|
| Prof. Dr. Rudolf Marty | Vorsitz |
| Peter Bühler | Mitglied |
| Frank Tanski | Mitglied |

Stand 31.12.2011

Das Audit-Komitee rapportiert an den Verwaltungsrat. Die Information des Verwaltungsrates über die Arbeiten und Beschlüsse des Ausschusses erfolgt an jeder ordentlichen Sitzung des Verwaltungsrates durch den Vorsitzenden des Audit-Komitees. Ausserordentliche Vorfälle von wesentlicher Bedeutung werden allen Mitgliedern des Verwaltungsrates unverzüglich auf dem Zirkulationsweg zur Kenntnis gebracht.

Das Audit-Komitee nimmt insbesondere die folgenden Aufgaben wahr:

- ❑ Überwachung und Beurteilung der Angemessenheit und Wirksamkeit der internen Kontrolle im Finanzbereich; Kontrolle der Anpassungen nach wesentlichen Änderungen im Risikoprofil
- ❑ Einmal jährlich Beurteilung der Prüfstrategie der externen Prüfer und Überprüfung, dass Mängel behoben und Empfehlungen der Prüfer umgesetzt werden
- ❑ Genehmigung der Jahresplanung der internen Revision und Besprechung deren Berichterstattung mit dem Leiter der internen Revision
- ❑ Beurteilung der Leistung und Honorierung der Prüfgesellschaften und Kontrolle über deren Unabhängigkeit
- ❑ Beurteilung des Zusammenwirkens von Prüfgesellschaften und interner Revision

- ❑ Beurteilung der von der Konzernleitung getroffenen Massnahmen für ein zweckmässiges Risikomanagement
- ❑ Beurteilung der Massnahmen zur Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und internen Regelungen (Compliance) sowie der dazu gehörenden Kontrollmassnahmen
- ❑ Analyse der Finanzberichterstattung, Beurteilung der Rechnungslegungsgrundsätze und Bewertung der wesentlichen Positionen
- ❑ Besprechung des Jahresabschlusses und der jährlichen Finanzberichterstattung mit den verantwortlichen Stellen und Abgabe einer Empfehlung gegenüber dem Verwaltungsrat

Das Audit-Komitee kann im Rahmen seiner Aufgaben Aufträge erteilen, insbesondere an die Konzernleitung, an die interne Revision und an die externe Revision.

3.3.3 Sitzungsrhythmus des Verwaltungsrates und seiner Ausschüsse

Der Verwaltungsrat trifft sich zu halb- bis ganztägigen ordentlichen Sitzungen und in der Regel einmal jährlich zu einer gemeinsamen zweitägigen Strategiesitzung mit der Konzernleitung. Anlässlich dieser Zusammenkünfte geht es darum, vor dem aktuellen makroökonomischen und unternehmensspezifischen Hintergrund die Positionierung des ALSO-Actebis Konzerns zu analysieren und die strategische Ausrichtung des Konzerns zu überprüfen und gegebenenfalls neu festzulegen.

2011 trat der Verwaltungsrat zu insgesamt zehn Sitzungen, inklusive einer zweitägigen Strategiesitzung und zwei Telefonkonferenzen, zusammen.

Der VRA tagt in der Regel monatlich. Im Berichtsjahr wurden acht Sitzungen abgehalten.

Das Audit-Komitee tagt halb- bis ganztägig so oft es die Geschäfte erfordern. Das Audit-Komitee hat betreffend dem Berichtsjahr zwei Sitzungen abgehalten.

Die Traktanden der Sitzungen werden durch ihren jeweiligen Vorsitzenden festgelegt. Über die Verhandlungen und Beschlüsse wird ein Protokoll geführt. Der Vorsitzende der Konzernleitung sowie der Chief Operating Officer nehmen in der Regel als Gäste an den Sitzungen des Verwaltungsrates teil. Der Beizug von anderen Mitgliedern der Konzernleitung oder weiteren Personen zu den Sitzungen des Verwaltungsrates bzw. seiner Ausschüsse erfolgt auf Einladung des jeweiligen Vorsitzenden.

3.4 Kompetenzregelung

Der Verwaltungsrat übt gemäss Gesetz die Oberleitung und Oberaufsicht über den Konzern aus. Er hat die unübertragbaren und unentziehbaren Aufgaben nach Art. 716a Abs. 1 OR. Zusätzlich kann er in allen Angelegenheiten Beschluss fassen, die nicht der Generalversammlung durch Gesetz oder Statuten vorbehalten oder übertragen sind.

Dem Verwaltungsrat obliegt insbesondere die Genehmigung bzw. Beschlussfassung über:

- ❑ die Ziele und Strategie des Konzerns
- ❑ die wesentlichen Rahmenbedingungen für die Unternehmenstätigkeit
- ❑ die Hauptrisiken und den Massnahmenkatalog zur Verhinderung und Minderung potenzieller Schäden
- ❑ die personelle Besetzung der Konzernleitung
- ❑ Festlegung der Organisation und Bestimmung derjenigen Personen, die mit der Vertretung der ALSO-Actebis Holding AG betraut sind
- ❑ die Wahl des Vizepräsidenten des Verwaltungsrates sowie der Vorsitzenden und Mitglieder der Ausschüsse des Verwaltungsrates
- ❑ die Vergütung, die Ausgestaltung der Vorsorge und allfällige Beteiligungsprogramme für die Konzernleitungsmitglieder sowie die Honorare an den Verwaltungsrat
- ❑ das Budget, die Planungen und Vorschauen des Konzerns
- ❑ die konsolidierten Jahres- und Zwischenabschlüsse des Konzerns sowie die Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG
- ❑ die Schaffung und Änderung von wesentlichen Finanzierungsstrukturen der ALSO-Actebis Holding AG
- ❑ das Investitionsbudget des Konzerns
- ❑ Geschäfte, die bestimmte Finanzbeträge überschreiten
- ❑ wesentliche M&A-Transaktionen, Joint Ventures und dergleichen.

Im Übrigen hat der Verwaltungsrat die operative Geschäftsführung an die Konzernleitung übertragen. Die operative Führung umfasst die Verpflichtung zu allen Massnahmen, die insbesondere in personeller, produktrelevanter, marktorientierter, konkurrenzbeachtender und zukunftsorientierter Beziehung notwendig sind.

Die Konzernleitung ist unter Berücksichtigung der Vorgaben des Verwaltungsrates ergebnisverantwortlich. Die Konzernleitung hat neben der Gesamtverantwortung für das operative Management die folgenden Haupttätigkeiten:

- ❑ Verfolgung der strategischen Ziele und Durchsetzung dieser Ziele mittels Massnahmenplänen
- ❑ Festlegung der Sortimentspolitik sowie der Marketing- und Verkaufspolitik
- ❑ Festlegung der Logistik-Konzepte und -Strukturen
- ❑ Genehmigung des Budgets sowie der Abschlüsse der Gruppengesellschaften.

Der Vorsitzende der Konzernleitung führt den ALSO-Actebis Konzern mittels der ihm unterstellten Mitglieder der Konzernleitung. Der Vorsitzende leitet die Konzernleitungssitzungen und kontrolliert die Einhaltung ihrer Beschlüsse. Er beurteilt die Leistungen und Ergebnisse der beiden Marktsegmente «Zentraleuropa» und «Nord-/Osteuropa». Darauf basierend nimmt er die wichtigsten Ressourcenallokationen auf die Geschäftssegmente vor – insbesondere in finanzieller und personeller Hinsicht. Der Vorsitzende ist insbesondere für die einheitliche Entwicklung der Gesellschaft im Sinne der festgelegten Geschäftspraktiken und Strategien verantwortlich. Die anderen Mitglieder der Konzernleitung sind für die Umsetzung dieser Massnahmen auf Länderstufe bzw. in den jeweiligen Verantwortungsbereichen zuständig.

3.5 Informations- und Kontrollinstrumente gegenüber der Konzernleitung

Der Verwaltungsrat kontrolliert die Konzernleitung und überwacht ihre Arbeitsweise mittels Rapportierungs- und Überwachungsverfahren. Der ALSO-Actebis Konzern verfügt über ein umfassendes elektronisches Management-Informationssystem (MIS). Der Verwaltungsrat wird in jeder Sitzung durch den Konzernleitungsvorsitzenden oder durch ein anderes Mitglied der Konzernleitung über den laufenden Geschäftsgang und wichtige Geschäftsvorfälle orientiert. An diesen Sitzungen können die Mitglieder des Verwaltungsrates von anderen Mitgliedern des Verwaltungsrates oder vom Konzernleitungsvorsitzenden jedwede Information über den ALSO-Actebis Konzern verlangen, die sie zur Erfüllung ihrer Aufgaben benötigen. Ausserordentliche Vorfälle werden den Mitgliedern des Verwaltungsrates unverzüglich zur Kenntnis gebracht.

Einmal im Jahr findet eine zweitägige Sitzung des Verwaltungsrates zusammen mit den Mitgliedern der Konzernleitung statt.

Die interne Revision, die Compliance-Verantwortlichen als auch die Prüfgesellschaften unterstützen den Verwaltungsrat

in der Ausübung seiner Überwachungs- und Kontrollfunktionen. Zusätzlich nehmen der VRA sowie das Audit-Komitee Kontrollaufgaben gegenüber der ALSO-Actebis Konzernleitung wahr. Diese Aufgaben werden mit dem Verwaltungsrat der ALSO-Actebis Holding AG abgestimmt. Der VRA und das Audit-Komitee werden periodisch mittels der für sie relevanten Berichte der Gruppe informiert. Diese Berichte werden zudem in regelmässigen Sitzungen mit den betroffenen Gremien vertieft diskutiert.

Der Verwaltungsrat definiert und evaluiert die für den Konzern wichtigsten Risiken basierend auf einem koordinierten und konsequenten Risikomanagement- und Kontrollansatz. Anhand einer Liste der wesentlichen Risiken erarbeitet die Konzernleitung einen Massnahmenkatalog zur Verhinderung und Minderung potenzieller Schäden. Dieser wird dem Verwaltungsrat zur Beurteilung und Genehmigung präsentiert und von diesem bezüglich der Umsetzung kontrolliert.

Darüber hinaus wird der Verwaltungsrat von der internen Revision des ALSO-Actebis Konzerns unterstützt. Die interne Revision hat gegenüber allen Gesellschaften und Stellen des Konzerns ein uneingeschränktes Auskunfts- und Akteneinsichtsrecht. Ferner kann die Konzernleitung im Einvernehmen mit dem Audit-Komitee die interne Revision ausserhalb der geplanten Revisionstätigkeit mit der Durchführung spezieller Untersuchungen beauftragen. Der Leiter der internen Revision reicht dem Audit-Komitee halbjährlich einen Bericht ein.

DR



for Reinvent.

Profitabilitätssteigerung
durch Erweiterung von
Produktportfolio, Kunden-
segmenten und Services. //
Wir zeichnen uns durch eine
konsequente Erweiterung
der Wertschöpfungskette aus.

4. Konzernleitung

4.1 Mitglieder der Konzernleitung, Tätigkeiten und Interessenbindungen

Zusammensetzung

| | Nationalität | Funktion |
|--------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Klaus Hellmich* | Deutschland | Vorsitzender |
| Prof. Dr. Ing. Gustavo Möller-Hergt* | Deutschland | Chief Operating Officer und Geschäftsführer der ALSO-Actebis Gesellschaften in Deutschland und Österreich |
| Dr. Ralf Retzko* | Deutschland | Chief Financial Officer |
| Torben Qvist* | Dänemark | Geschäftsführer der ALSO-Actebis Gesellschaften in Dänemark, Norwegen und Schweden |
| Ivan Renaudin* | Frankreich | Geschäftsführer der Actebis-Gesellschaften in Frankreich und verantwortlich für die Gesellschaft in den Niederlanden |
| Marc Schnyder | Schweiz | Geschäftsführer der ALSO-Gesellschaft in der Schweiz |
| Maija Strandberg | Finnland | Geschäftsführerin der ALSO-Gesellschaft in Finnland |

* im Amt seit 9.2.2011

Stand 31.12.2011

Mutationen in der Konzernleitung:

Thomas C. Weissmann hat die Funktion des Konzernleitungsvorsitzenden am 8. Februar 2011 an Klaus Hellmich abgegeben und ist aus der Konzernleitung ausgeschieden.

Urs Windler hat die Funktion des Chief Financial Officers am 8. Februar 2011 an Dr. Ralf Retzko abgegeben und ist aus der Konzernleitung ausgeschieden.

Lucas F. Kuttler hat die Funktion des Chief Operating Officers am 8. Februar 2011 an Prof. Dr. Ing. Gustavo Möller-Hergt abgegeben, ist aus der Konzernleitung ausgeschieden und hat den Konzern verlassen.

Michael Dressen hat die Funktion als Managing Director der Konzerngesellschaften in Deutschland und Österreich am 31. Juli 2011 an Prof. Dr. Ing. Gustavo Möller-Hergt abgegeben, ist aus der Konzernleitung ausgeschieden und hat den Konzern verlassen.

Laisvunas Butkus, Verantwortlicher für die Region Baltikum, hat den Konzern per 30. September 2011 verlassen. Seine Funktion in der Konzernleitung wurde nicht neu besetzt.



Klaus Hellmich (1962)

ist Konzernleitungsvorsitzender des ALSO-Actebis Konzerns. Er begann seine Karriere bei der Düsseldorfer Unternehmensberatung Prof. Dr. Klaus Brankamp. 1993 startete er seine Laufbahn bei Actebis als Abteilungsleiter Logistik. Später kamen die Bereiche IT, Organisation und Service hinzu. 1998 wurde er Mitglied der Geschäftsleitung und war ab 2002 Chief Financial Officer und später Chief Executive Officer der Actebis-Gruppe. Des Weiteren ist Klaus Hellmich Mitglied des Executive Committee des Global Technologie Distribution Council (GTDC) und Mitglied im Wirtschaftsrat Deutschland, Landesverband Nordrhein-Westfalen. Klaus Hellmich hat ein Diplomingenieur Studium an der Gesamthochschule Hagen, Deutschland, absolviert.



Prof. Dr. Ing. Gustavo Möller-Hergt (1962)

ist Chief Operating Officer des ALSO-Actebis Konzerns und Geschäftsführer der ALSO-Actebis Konzerngesellschaften in Deutschland und Österreich. Seine Karriere begann er als Chief Operating Officer der CCU-Gruppe. Danach war er von 1992 bis 2007 in verschiedenen Positionen der Warsteiner-Gruppe tätig. Zuerst als Chief Operating Officer, später als Chief Financial Officer und zuletzt als Chief Executive Officer und Generalbevollmächtigter der Gruppe. Von 2008 bis 2011 war er in der Droege Group tätig, wo er zuletzt als Generalbevollmächtigter agierte. Er war Aufsichtsrat der SIAC in Douala, Kamerun, und Aufsichtsratsvorsitzender der CASA Isenbeck in Buenos Aires, Argentinien. Zurzeit ist er Mitglied des Beirates der Deutschen Bank in Düsseldorf. Gustavo Möller-Hergt absolvierte sein Diplomingenieur Studium an der Technischen Universität in München, ist Absolvent der Harvard Business School, USA, und hat an der Technischen Universität Berlin promoviert. Er ist seit 1999 Dozent an der Technischen Universität Berlin für Operations Management.



Dr. Ralf Retzko (1967)

ist Chief Financial Officer des ALSO-Actebis Konzerns. Seinen beruflichen Werdegang begann er 1993 als wissenschaftlicher Mitarbeiter im Institut für Wirtschaftsinformatik der Universität Göttingen, 1996 wechselte er in das Zentralcontrolling der KARSTADT AG, Essen, Deutschland. 1998 kam er zur Actebis-Gruppe und war dort zunächst Leiter des Controllings, bevor er kaufmännischer Leiter und 2007 CFO der Actebis-Gruppe wurde. Ralf Retzko studierte Betriebswirtschaft, Mathematik und Wirtschaftsinformatik in Göttingen, Deutschland. Anschliessend promovierte er im Fachbereich Betriebswirtschaftslehre.



Torben Qvist (1958)

ist Geschäftsführer der drei nordeuropäischen Konzern-Gesellschaften in Dänemark, Norwegen und Schweden. Er war nach seinem Studium in verschiedenen IT-Unternehmen tätig. Unter anderem als Geschäftsführer für Berendsen Computer Products sowie für Computer 2000, Dänemark, und als Consultant für Mercuri Urval. Im Jahr 2000 startete Torben Qvist seine Karriere bei Actebis als Geschäftsführer von Actebis in Dänemark, kurz darauf war er auch verantwortlich für die Actebis Gesellschaft in Norwegen. 2002 wurde er Mitglied im Vorstand der Actebis-Gruppe und übernahm 2006 die Verantwortung für die neu gegründete Niederlassung in Schweden. Torben Qvist studierte an der dänischen Handelsakademie in Kopenhagen Marketing und Wirtschaft.



Ivan Renaudin (1961)

ist Geschäftsführer der Konzern-Gesellschaften in Frankreich und verantwortlich für die niederländische Gesellschaft. Nachdem er 15 Jahre Erfahrung in der Distribution gesammelt hatte, kam er 1997 als Geschäftsführer zu Actebis Frankreich. 1999 verantwortete er die Zusammenlegung der Actebis Frankreich mit der DSM, einem lokalen Distributor. Er wurde 2007 Mitglied der Geschäftsführung der Actebis-Gruppe. Ivan Renaudin studierte Politikwissenschaft an den Universitäten Paris und Aix en Provence, Frankreich.



Marc Schnyder (1952)

ist Geschäftsführer der Konzern-Gesellschaft in der Schweiz. Marc Schnyder arbeitete zunächst als nuklearmedizinischer Assistent am Kantonsspital Luzern. Danach übernahm er eine Lehramtsstätigkeit im Kanton Luzern, bevor er Personalchef der ALSO Holding AG in Hergiswil, Schweiz, wurde. Seit 1988 führt er die Konzern-Gesellschaft in der Schweiz, seit 1989 ist er Konzernleitungsmitglied. Marc Schnyder absolvierte eine Informatik- und kaufmännische Ausbildung sowie das Lehrerseminar in Luzern, Schweiz.



Maija Strandberg (1969)

ist Geschäftsführerin der Konzern-Gesellschaft in Finnland. Sie begann ihre Karriere als Manager Reporting und Financial Analyst bei Huhtamäki Oy Leaf in Finnland. Danach hatte sie diverse Controlling-Positionen bei Timberjack inne und sammelte Erfahrungen im Ausland. Anschliessend war sie in verschiedenen Führungspositionen in der Forestry Group Europe/John Deere Forestry Oy tätig, zuletzt als Leiterin des Einzelhandels-geschäfts. Seit 2008 ist sie Geschäftsführerin von ALSO Finnland, seit 2009 Konzernleitungsmitglied. Maija Strandberg ist Mitglied des Beratungsausschusses der Sampo Bank, Helsinki, und Mitglied des Beratungsausschusses der Handelskammer in Tampere, Finnland. Maija Strandberg hat an der Universität Turku, Finnland, das Studium mit einem Master of Science in Economics abgeschlossen.

4.2 Managementvereinbarungen

Mit der Droege International Group AG (in Mehrheitsbeteiligung von Walter P. J. Droege gehalten) besteht ein Dienstleistungsvertrag bezüglich der Erbringung verschiedener Dienstleistungen (insbesondere im Zusammenhang mit der Integration von ALSO und Actebis) an den ALSO-Actebis Konzern.

Bis zum 8. Februar 2011 bezog der damalige ALSO Konzern gewisse Dienstleistungen von der Schindler Management AG im Bereich Finanzen, Treasury, Recht, Compliance, Steuern, Markenschutz, HR, IT und Aktienbuchführung. Umfang und Dauer der einzelnen Leistungen sowie die Vergütungsansätze wurden in einem Dienstleistungsvertrag geregelt.

Die Verrechnung der Dienstleistungen basiert auf tatsächlich geleisteten Dienstleistungen in Abhängigkeit zur rapportierten Zeit und der zur Verfügung gestellten Personalqualifikation. Die Entschädigung erfolgt zu fremdüblichen Konditionen.

ALSO-Actebis hat keine weiteren Managementverträge mit Drittpersonen ausserhalb des Konzerns abgeschlossen.

5. Entschädigungen, Beteiligungen, Darlehen

5.1 Leitlinien

Der Erfolg des ALSO-Actebis Konzerns hängt in hohem Masse von der Qualifikation und dem Engagement seiner Mitarbeitenden ab. Ziel der Entschädigungspolitik ist, qualifizierte Mitarbeitende zu gewinnen, zu motivieren und an das Unternehmen zu binden. Mit der leistungsorientierten Entschädigung soll zusätzlich das unternehmerische Denken und Handeln gefördert werden.

Die wichtigsten Grundsätze sind:

- Leistungsabhängige und marktgerechte Vergütung
- Fairness und Transparenz bei Vergütungsentscheiden

5.2 Zuständigkeit und Festsetzungsverfahren

Der Verwaltungsrat wählt alle drei Jahre einen Verwaltungsratsausschuss (VRA). Der VRA hat derzeit auch die Funktion eines Personalausschusses inne. Der VRA besteht aus drei oder mehr Mitgliedern des Verwaltungsrates, wobei ein Mitglied zum Vorsitzenden gewählt wird.

Der VRA bereitet die Beschlüsse des Verwaltungsrates in personellen Belangen vor. Darunter fallen unter anderem die Entschädigungspolitik (Honorare, Saläre, Boni, Beteiligungsprogramme), Pensionszusagen und die Gewährung von Darlehen.

Der Verwaltungsrat bestimmt auf Antrag des VRA die Höhe der seinen Mitgliedern zukommenden Entschädigung nach Massgabe ihrer Beanspruchung und Verantwortlichkeit. Bemühungen ausserhalb der normalen Verwaltungsratsaktivität sowie sonstige Tätigkeiten für den ALSO-Actebis Konzern werden separat entschädigt und unter 5.4 (Entschädigungen im Berichtsjahr) ausgewiesen.

Der Verwaltungsrat genehmigt auf Antrag des VRA die Entschädigungen für den Vorsitzenden sowie die Mitglieder der Konzernleitung. Der Zielbonus für die Mitglieder der Konzernleitung wird dabei in der Regel jeweils zu Beginn des Jahres für das Geschäftsjahr festgesetzt. Im Geschäftsjahr 2011 erfolgte die Festlegung nach erfolgtem Zusammenschluss durch den neu konstituierten Verwaltungsrat. Der effektive Bonus wird in der Regel im Februar des Folgejahres bestimmt. Der VRA beantragt dem Verwaltungsrat gegebenenfalls Änderungen am Entschädigungssystem.

Der Verwaltungsrat und der VRA nahmen ihre Aufgaben ohne Zuzug externer Berater wahr.

5.3 Entschädigungssystem

5.3.1 Verwaltungsrat

Alle Verwaltungsräte erhalten für ihre Tätigkeit ein fixes Honorar, jedoch keine erfolgsabhängige Vergütung.

5.3.2 Konzernleitung

Die Konzernleitung unter dem Vorsitz von Klaus Hellmich erhält eine Vergütung, welche aus fixen sowie erfolgs- bzw. leistungsabhängigen (variablen) Bezügen besteht.

Die fixen Bezüge setzen sich aus dem Monatssalär, fallweise aus einer Autopauschale, einem Geschäftsfahrzeug oder pauschalen Repräsentationsspesen zusammen. Darüber hinaus können gewisse Sach- und Zusatzleistungen (fringe benefits) bezogen werden.

Die variablen Bezüge in Form eines Cash-Bonus betragen bei Zielerreichung im Schnitt ca. 50 % der Gesamtentschädigung. Der variable Cash-Bonus ist im Falle von Klaus Hellmich, Gustavo Möller-Hergt und Ralf Retzko zu 100 % vom Konzernergebnis vor Steuern (EBT) abhängig und basiert auf einer vom Verwaltungsrat im Voraus festgelegten Staffelung.

Für Marc Schnyder und Maija Strandberg ist der variable Cash-Bonus zu 30 % von der Erreichung des budgetierten Konzernergebnisses, zu 30 % vom EBT des zu verantwortenden Geschäftsbereichs und zu 40 % von den persönlichen Zielen abhängig, für Torben Qvist und Ivan Renaudin zu 100 % vom budgetierten EBT des zu verantwortenden Geschäftsbereichs.

Im Falle von ausserordentlichen, nicht von der Konzernleitung verantworteten Sondereffekten (z. B. Akquisitionen) kann der Verwaltungsrat in seinem Ermessen eine Anpassung der für die Berechnung der variablen Vergütung zugrunde liegenden Parameter vornehmen.

Für aussergewöhnliche Leistungen kann der Verwaltungsrat in seinem Ermessen zusätzlich zum Zielbonus einen Cash-Bonus ausrichten, der unter «Bonus bar (brutto)» ausgewiesen wird.

Bezüglich des Entschädigungssystems derjenigen Konzernleitungsmitglieder, welche durch den Zusammenschluss ihre Funktion geändert oder aufgegeben haben (Thomas C. Weissmann, Lucas F. Kuttler, Urs Windler), verweisen wir auf den letztjährigen Geschäftsbericht (Seite 21, Kapitel 5.3.2 Konzernleitung).

5.3.3 Kapitalbeteiligungsplan

Für die Konzernleitungsmitglieder besteht zurzeit kein Kapitalbeteiligungsplan.

Thomas C. Weissmann, in seiner Funktion als Vorsitzender der Konzernleitung, und Lucas F. Kuttler, in seiner Funktion als Chief Operating Officer, nahmen im Jahre 2010 am Kapitalbeteiligungsplan 2000 von Schindler teil, welcher aus einem Aktien- und einem Optionsplan besteht. Sie erhielten aber nicht Aktien und Optionen der Schindler Holding AG, sondern Aktien und Optionen der ALSO-Actebis Holding AG zugeteilt. Für die Details zum Kapitalbeteiligungsplan 2000 verweisen wir auf den letztjährigen Geschäftsbericht (Seite 21 und folgende, Kapitel 5.3.3 Kapitalbeteiligungsplan).

5.3.4 Anstellungsverträge und Sonderleistungen

Mit Klaus Hellmich, Gustavo Möller-Hergt und Ralf Retzko bestehen Arbeitsverträge mit einer Vertragsdauer von 2 Jahren. Der Vertrag verlängert sich automatisch um weitere 2 Jahre, wenn er nicht zum Ende dieses Zeitraums gekündigt wird. Die Kündigung ist beiderseits mit 6-monatiger Frist jeweils zum Ablauf der Zweijahresperiode möglich. Die anderen Konzernleitungsmitglieder haben keine überjährigen Kündigungsfristen.

Die Arbeitsverträge mit den Mitgliedern der Konzernleitung sehen weder eine Abgangsentschädigung noch eine Entschädigung für den Fall eines Kontrollwechsels vor («Golden Parachutes»).

5.4 Entschädigungen im Berichtsjahr

Die offengelegten Vergütungen des Verwaltungsrates und der Konzernleitung enthalten die das gesamte Berichtsjahr betreffenden Vergütungen unter Berücksichtigung der folgenden Ergänzungen und Einschränkungen:

- ❑ Die ausgewiesenen variablen Vergütungselemente beziehen sich auf das abgeschlossene Berichtsjahr.
- ❑ Die Cash-Boni der Mitglieder der Konzernleitung werden in der Regel im Februar des Folgejahres ausbezahlt.
- ❑ Bei Neueintritt in den Verwaltungsrat oder die Konzernleitung erfolgt der Einbezug der Vergütung ab Datum der Übernahme der entsprechenden Funktion.
- ❑ Bei Austritt aus dem Verwaltungsrat oder der Konzernleitung wird die Entschädigung bis zum Datum des Austrittes aus der entsprechenden Funktion plus einer

allfälligen Vergütung, welche im Berichtsjahr im Zusammenhang mit der früheren Tätigkeit als Organ der Gesellschaft ausgerichtet wurde, gesamthaft offengelegt.

- ❑ Mitgliedern der Konzernleitung kann in Einzelfällen ein Geschäftsfahrzeug zur Verfügung gestellt werden. Diese Leistung wird unter den «Sachleistungen» ausgewiesen.
- ❑ Mitglieder der Konzernleitung können gewisse Vergünstigungen «fringe benefits» beziehen. Sofern diese Vergünstigungen im Einzelfall CHF 500 und pro Geschäftsjahr gesamthaft CHF 20 000 nicht übersteigen, werden sie nicht ausgewiesen.
- ❑ Allfällige Leistungen an Vorsorgeeinrichtungen, Beiträge an Kaderversicherungen oder private Versicherungen sowie Leistungen in Form von Prämienverbilligungen von Versicherungen werden bei den «Aufwendungen für Vorsorge» ausgewiesen.
- ❑ Weder den Mitgliedern des Verwaltungsrates noch der Konzernleitung sind im Berichtsjahr Sicherheiten (Bürgschaften, Garantien usw.) gewährt worden. Weder die ALSO-Actebis Holding AG noch eine Konzerngesellschaft haben gegenüber einem Mitglied des Verwaltungsrates oder der Konzernleitung auf eine Forderung verzichtet.
- ❑ Die Mitglieder der Konzernleitung haben im Berichtsjahr keine Honorare oder Vergütungen für zusätzliche Arbeiten gegenüber der ALSO-Actebis Holding AG oder einer anderen Konzerngesellschaft erhalten.
- ❑ Zusätzliche Entschädigungen für sonstige Tätigkeiten von Verwaltungsratsmitgliedern für den ALSO-Actebis Konzern werden unter der Vergütung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

Bezüglich weiterer Details zur Vergütung verweisen wir auf den Anhang zur Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG (Seiten 98 ff).

5.4.1 Frühere Organmitglieder

Im Berichtsjahr wurden keine Vergütungen an ehemalige Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Konzernleitung ausgerichtet.

5.4.2 Nahestehende Personen

Im Berichtsjahr wurden keine Vergütungen an nahestehende Personen von ehemaligen Mitgliedern des Verwaltungsrates oder der Konzernleitung ausgerichtet. Vergütungen an nahestehende Personen von gegenwärtigen Mitgliedern des Verwaltungsrates oder der Konzernleitung erfolgten zu marktüblichen Ansätzen.

5.5 Darlehen und Kredite

5.5.1 Gegenwärtige und frühere Organmitglieder

Es sind keine Darlehen der ALSO-Actebis Holding AG oder einer anderen Konzerngesellschaft an gegenwärtige oder frühere Organmitglieder gewährt worden oder per 31.12.2011 ausstehend.

5.5.2 Nahestehende Personen

Weder die ALSO-Actebis Holding AG noch eine andere Konzerngesellschaft hat ein Darlehen an nahestehende Personen von gegenwärtigen oder ehemaligen Organmitgliedern vergeben.

5.6 Beteiligungen, Options- und Wandelrechte

Bezüglich der Beteiligungen, Options- und Wandelrechte der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung sowie diesen nahestehenden Personen verweisen wir auf den Anhang zur Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG (Seite 98 ff).

6. Mitwirkungsrechte der Aktionäre

6.1 Stimmrechtsbeschränkung

Jede Aktie berechtigt unter Vorbehalt des Eintrags im Aktienbuch zu einer Stimme.

Die Teilnahmerechte der Aktionäre an der Generalversammlung richten sich nach den Vorschriften des Gesetzes und der Statuten. Jeder Aktionär kann persönlich an der Generalversammlung teilnehmen und seine Stimme abgeben oder sich durch eine schriftlich bevollmächtigte Person, welche selbst nicht Aktionär sein muss, vertreten lassen. Vertretung ist ebenfalls möglich durch Organvertreter, den unabhängigen Stimmrechtsvertreter oder Depotvertreter.

6.2 Statutarische Quoren

Soweit das Gesetz nicht eine qualifizierte Mehrheit vorschreibt, fasst die Generalversammlung ihre Beschlüsse ohne Rücksicht auf die Zahl der anwesenden Aktionäre und der vertretenen Aktien mit der relativen Mehrheit der abgegebenen Stimmen.

Für Wahlen ist im ersten Wahlgang das absolute, im zweiten Wahlgang das relative Mehr ausschlaggebend. Bei Stimmgleichheit entscheidet der Vorsitzende.

6.3 Einberufung der Generalversammlung

Generalversammlungen werden vom Verwaltungsrat einberufen oder, falls erforderlich, vom Revisionsorgan oder anderen Organen nach Massgabe der Artikel 699 und 700 des Schweizerischen Obligationenrechts. Aktionäre, die zusammen 10 % des Aktienkapitals vertreten, können, unter Angabe der Verhandlungsgegenstände und der damit zusammenhängenden Anträge, eine Generalversammlung einberufen.

Die Generalversammlung wird spätestens zwanzig Tage vor dem Versammlungstag durch Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt einberufen. Statutarisch nicht vorgeschrieben, aber üblich ist zudem eine Publikation in ausgewählten schweizerischen Tageszeitungen sowie Mitteilung mittels nicht eingeschriebenem Brief an die im Aktienbuch eingetragenen Adressen der Aktionäre.

6.4 Traktandierung

Der Verwaltungsrat nimmt die Traktandierung der Verhandlungsgegenstände vor. Gemäss Artikel 11 der Statuten können Aktionäre, die zusammen mindestens 5 % des Aktienkapitals besitzen, die Traktandierung eines Verhandlungsgegenstandes verlangen. Das Verlangen ist mindestens sechzig Tage vor der Versammlung schriftlich, unter Angabe des Verhandlungsgegenstandes und der Anträge einzureichen.

6.5 Eintragungen im Aktienbuch

An der Generalversammlung dürfen jeweils nur die per Stichtag im Aktienbuch als stimmberechtigt eingetragenen Aktionäre teilnehmen und das Stimmrecht ausüben. Der Verwaltungsrat ist bemüht, den Stichtag so festzulegen, dass dieser möglichst nahe am Tag der Generalversammlung liegt, d. h. nicht mehr als 5–10 Tage vor der Generalversammlung. Der Stichtag wird zusammen mit der Einladung zur Generalversammlung im Schweizerischen Handelsamtsblatt veröffentlicht. Ausnahmen zur Stichtagsregelung sind nicht vorgesehen.

7. Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen

7.1 Angebotspflicht

In Art. 28 der Statuten wurde die Pflicht zur Unterbreitung eines öffentlichen Kaufangebots nach Art. 32 und 52 des Börsen- und Effektenhandelsgesetzes (BEHG) wegbedungen «opting out».

7.2 Kontrollwechselklauseln

Es bestehen keine Kontrollwechselklauseln zugunsten der Mitglieder des Verwaltungsrates und/oder der Konzernleitung und/oder weiterer Kadermitglieder.

8. Revisionsorgan

8.1 Dauer des Mandats und Amtsdauer des leitenden Revisors

Ernst & Young AG ist seit 1995 Revisionsstelle der ALSO-Actebis Holding AG. Der leitende Revisor ist seit dem Berichtsjahr 2010 für die Revision des Einzelabschlusses der ALSO-Actebis Holding AG als auch der Konzernrechnung des ALSO-Actebis Konzerns verantwortlich. Der leitende Revisor wird, wie gesetzlich gefordert, alle sieben Jahre ausgewechselt.

8.2 Honorare

Das Revisionshonorar für Ernst & Young als Revisionsstelle der ALSO-Actebis Holding AG und der durch Ernst & Young geprüften Konzerngesellschaften sowie die Honorare für zusätzliche Dienstleistungen setzen sich wie folgt zusammen:

| Dienstleistungsart | Honorar | |
|---------------------------|------------|--------------|
| CHF 1000 | 2011 | 2010 |
| Revision | 475 | 1 022 |
| Sonstige Dienstleistungen | 169 | 201 |
| Total | 644 | 1 223 |

Gewisse Konzerngesellschaften werden von Pricewaterhouse-Coopers revidiert.

8.3 Informationsinstrumente der externen Revision

Die Revisionsstelle stimmt sich im Vorfeld über den Inhalt der Prüfung mit dem Audit-Komitee der ALSO-Actebis Holding AG ab. Es werden auch spezielle Aufträge des Verwaltungsrates in das Revisionsprogramm eingebaut. Die Ergebnisse der Revision werden in einem Management Letter zuhanden des Verwaltungsrates festgehalten.

Das Audit-Komitee beurteilt jährlich Leistung, Honorierung und Unabhängigkeit der Revisionsstelle und beurteilt die Prüfstrategie. Der Verwaltungsrat bespricht und überprüft den Umfang der Revisionen sowie die daraus resultierenden Rückmeldungen. Daraus abgeleitet, beschliesst er allfällige Anpassungen und Verbesserungen.

Kontakte mit der Revisionsstelle finden regelmässig statt (Mitglieder des Verwaltungsrates, der Konzernleitung und des Audit-Komitees der ALSO-Actebis Holding AG). Betreffend dem Jahresabschluss des Geschäftsjahres 2011 fand eine Sitzung des Gesamtverwaltungsrates mit der Revisionsstelle statt.

Zusätzliche Dienstleistungs- oder Beratungsmandate werden aus Gründen der Unabhängigkeit üblicherweise nicht an die Revisionsstelle übertragen. Solche Mandate werden von Fall zu Fall beurteilt und vergeben.

9. Informationspolitik

Der ALSO-Actebis Konzern informiert quartalsweise über ausgewählte finanzielle Eckdaten. Eine detailliertere finanzielle Berichterstattung erfolgt in Form des Halbjahres- sowie des Jahresberichts. Die publizierte Rechnungslegung hält sich an die Vorschriften des schweizerischen Aktienrechts, des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange und der IFRS (International Financial Reporting Standards).

Der ALSO-Actebis Konzern präsentiert zusätzlich den Jahresabschluss an seiner jährlichen Bilanzmedienkonferenz und an der Generalversammlung.

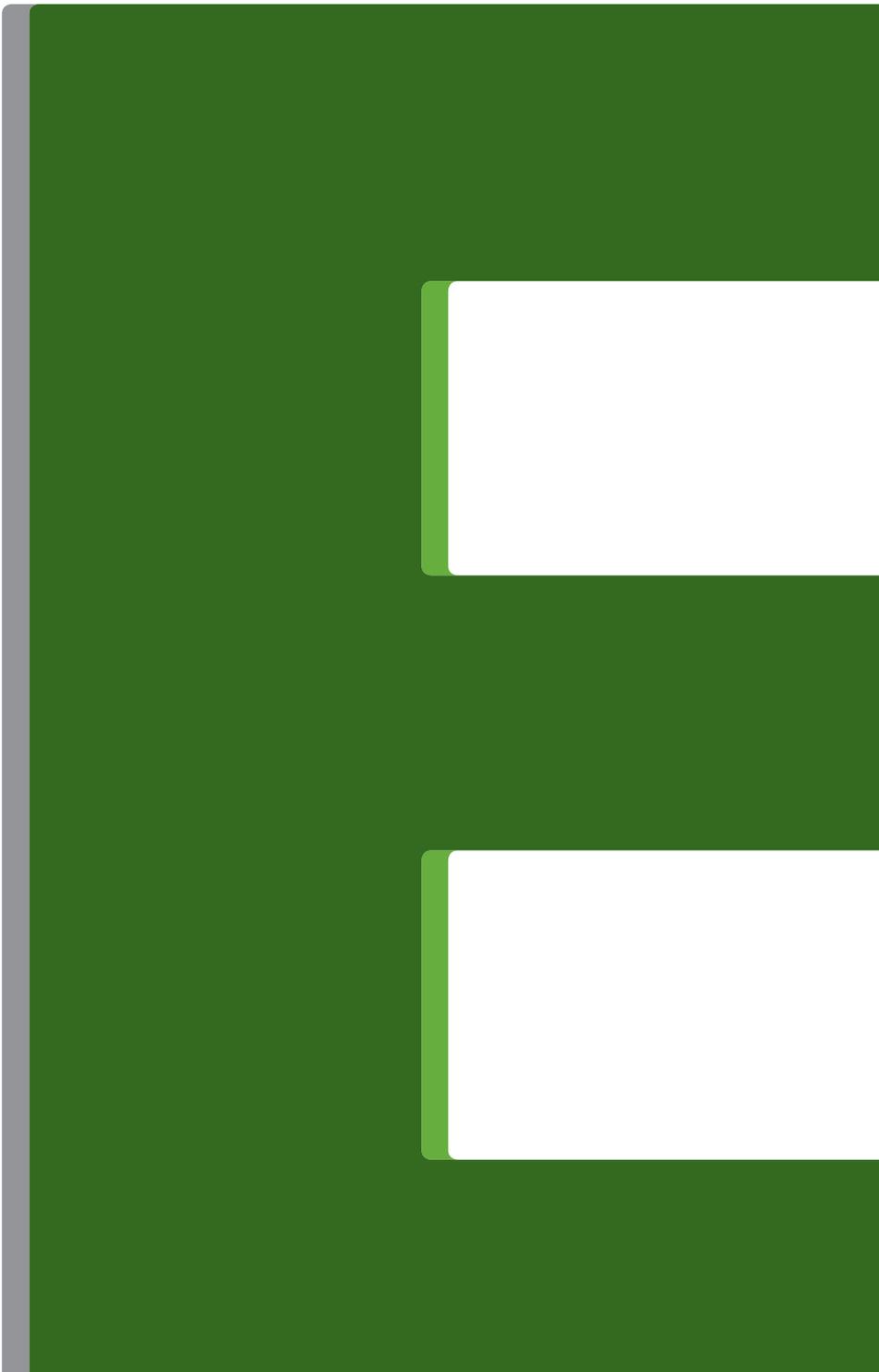
Der ALSO-Actebis Konzern nimmt die Berichterstattung im Rahmen der Publikationspflicht gemäss Art. 21 BEHG sowie der Ad-hoc-Publizität gemäss Art. 72 des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange wahr. Die Ad-hoc-Mitteilungen können zeitgleich mit der Meldung an die SIX Swiss Exchange und anschliessend noch während zweier Jahre unter www.also-actebis.com/medienmitteilungen abgerufen werden.

Unter www.also-actebis.com werden neben allgemeinen Informationen zum Konzern die Geschäftsberichte, die Pressemitteilungen sowie der aktuelle Aktienkurs verfügbar gemacht. Jeder Interessierte hat darüber hinaus die Möglichkeit, sich von ALSO-Actebis per E-Mail-Verteiler kostenlos und zeitnah potenziell kursrelevante Informationen direkt zusenden zu lassen. Diese Dienstleistung wird auf der Webseite unter www.also-actebis.com/anmeldung angeboten.

| Finanzkalender | |
|------------------------------------------------------------|------------------|
| Generalversammlung | 8. März 2012 |
| Medienmitteilung ausgewählter Kennzahlen per 31. März | 19. April 2012 |
| Publikation Halbjahresbericht | 24. Juli 2012 |
| Medienmitteilung ausgewählter Kennzahlen per 30. September | 22. Oktober 2012 |
| Bilanzmedienkonferenz | 11. Februar 2013 |

10. Wesentliche Änderungen seit Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Änderungen seit dem Bilanzstichtag aufgetreten.



Akquisitionen in Regionen
und/oder von Spezial-
anbietern. // Skalierung auf
der Basis des exzellenten
ALSO-Actebis Netzwerkes.

for Enhance.

Finanzbericht

Konzernrechnung

| | |
|-------------------------------------------------|----|
| Gesamtergebnisrechnung | 45 |
| Konzernbilanz | 46 |
| Konzerneigenkapitalnachweis | 48 |
| Konzerngeldflussrechnung | 49 |
| Anhang zur Konzernrechnung | 50 |
| Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung | 94 |

Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG

| | |
|-------------------------------------------------------|-----|
| Erfolgsrechnung der ALSO-Actebis Holding AG | 95 |
| Bilanz der ALSO-Actebis Holding AG | 96 |
| Anhang zur Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG | 97 |
| Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung | 103 |

Gesamtergebnisrechnung

| EUR 1000 | Anhang | 2011 | | 2010 ** | |
|-------------------------------------------------|------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Warenverkauf | | 6 592 045 | | 3 966 240 | |
| Dienstleistungsertrag | 4.1 | 81 092 | | 55 155 | |
| Erlösminderungen | | -463 839 | | -314 244 | |
| Nettoerlös aus Lieferung und Leistung | 4.1 | 6 209 298 | 100.0 % | 3 707 151 | 100.0 % |
| Material- und Dienstleistungsaufwand | | -5 809 129 | | -3 470 436 | |
| Bruttogewinn | | 400 169 | 6.4 % | 236 715 | 6.4 % |
| Personalaufwand | 4.2 | -163 984 | | -99 302 | |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 4.4 | -159 442 | | -92 285 | |
| Sonstige betriebliche Erträge | 4.4 | 14 661 | | 12 801 | |
| EBITDA | | 91 404 | 1.5 % | 57 929 | 1.6 % |
| Abschreibungen | 5.5 / 5.6 | -24 132 | | -15 328 | |
| Betriebsgewinn (EBIT) | | 67 272 | 1.1 % | 42 601 | 1.1 % |
| Finanzertrag | 4.5 | 745 | | 382 | |
| Finanzaufwand | 4.5 | -28 178 | | -10 223 | |
| Gewinn vor Steuern (EBT) | | 39 839 | 0.6 % | 32 760 | 0.9 % |
| Gewinnsteuern | 4.6 | -13 105 | | -10 572 | |
| Konzerngewinn | | 26 734 | 0.4 % | 22 188 | 0.6 % |
| Umrechnungsdifferenzen | | 4 372 | | 282 | |
| Marktwertanpassungen von Cashflow-Absicherungen | | 137 | | 0 | |
| Steuerliche Effekte | 4.6 | -365 | | 0 | |
| Sonstiges Ergebnis | | 4 144 | | 282 | |
| Konzerngesamtergebnis | | 30 878 | | 22 470 | |
| Vom Konzerngewinn entfallen auf: | | | | | |
| Eigentümer des Mutterunternehmens | | 26 705 | | 22 188 | |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 29 | | 0 | |
| Vom Konzerngesamtergebnis entfallen auf: | | | | | |
| Eigentümer des Mutterunternehmens | | 30 849 | | 22 470 | |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 29 | | 0 | |
| Konzerngewinn pro Aktie in EUR * | | | | | |
| Unverwässerter Konzerngewinn pro Aktie | 5.12 | 2.21 | | 3.26 | |
| Verwässerter Konzerngewinn pro Aktie | 5.12 | 2.21 | | 3.26 | |

* entfallen auf Eigentümer des Mutterunternehmens

** Zahlen des ehemaligen Actebis Konzerns (siehe Ziff. 1)

Konzernbilanz

Aktiven

| EUR 1 000 | Anhang | 31.12.11 | | 31.12.10 * | |
|-------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|----------------|--------------|
| Umlaufvermögen | | | | | |
| Flüssige Mittel | 5.1 | 4934 | | 1923 | |
| Forderungen aus Lieferung und Leistung | 5.2 | 301581 | | 93742 | |
| Vorräte | 5.3 | 437530 | | 232171 | |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Forderungen | 5.4 | 259846 | | 153314 | |
| Total Umlaufvermögen | | 1 003 891 | 80 % | 481 150 | 90 % |
| Anlagevermögen | | | | | |
| Sachanlagen | 5.5 | 70525 | | 20153 | |
| Immaterielle Werte | 5.6 | 184739 | | 34104 | |
| Finanzanlagen | | 252 | | 0 | |
| Aktive latente Steuern | 4.6 | 3007 | | 1789 | |
| Total Anlagevermögen | | 258 523 | 20 % | 56 046 | 10 % |
| Total Aktiven | | 1 262 414 | 100 % | 537 196 | 100 % |

* Zahlen des ehemaligen Actebis Konzerns (siehe Ziff. 1)

Passiven

| EUR 1 000 | Anhang | 31.12.11 | | 31.12.10 * | |
|--------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|----------------|--------------|
| Kurzfristiges Fremdkapital | | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 5.8 | 36 640 | | 19 243 | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung | | 637 004 | | 304 374 | |
| Passive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Verbindlichkeiten | 5.9 | 97 782 | | 60 450 | |
| Steuerverbindlichkeiten | | 4 926 | | 2 353 | |
| Rückstellungen | 5.10 | 23 126 | | 25 965 | |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | | 799 478 | 63 % | 412 385 | 77 % |
| Langfristiges Fremdkapital | | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten | 5.8 | 82 919 | | 16 078 | |
| Rückstellungen | 5.10 | 4 264 | | 1 419 | |
| Passive latente Steuern | 4.6 | 17 148 | | 2 862 | |
| Personalvorsorge | 4.3 | 6 384 | | 127 | |
| Total langfristiges Fremdkapital | | 110 715 | 9 % | 20 486 | 4 % |
| Total Fremdkapital | | 910 193 | 72 % | 432 871 | 81 % |
| Eigenkapital | | | | | |
| Aktienkapital (Vorjahr: Gezeichnetes Kapital) | | 9 960 | | 25 | |
| Kapitalreserven (Vorjahr: Kapitalrücklagen) | | 238 421 | | 29 025 | |
| Eigene Aktien | | -2 029 | | 0 | |
| Wertschwankungen Cashflow-Absicherungen | | 112 | | -2 | |
| Umrechnungsdifferenzen | | 4 282 | | 252 | |
| Gewinnreserven | | 101 466 | | 75 016 | |
| Eigenkapital ALSO-Actebis Aktionäre | | 352 212 | 28 % | 104 316 | 19 % |
| Anteile ohne beherrschenden Einfluss | | 9 | | 9 | |
| Total Eigenkapital | | 352 221 | 28 % | 104 325 | 19 % |
| Total Passiven | | 1 262 414 | 100 % | 537 196 | 100 % |

* Zahlen des ehemaligen Actebis Konzerns (siehe Ziff. 1)

Konzerneigenkapitalnachweis

| Euro 1 000 | Aktienkapital (Gezeichnetes Kapital) | Kapitalreserven (Kapitalrücklagen) | Eigene Aktien | Wertschwankungen Cashflow-Absicherungen | Umrechnungsdifferenzen | Gewinnreserven ** | Eigenkapital ALSO-Actebis Aktionäre | Anteile ohne beherrschenden Einfluss | Total |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------------|------------------------|----------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------|
| 1. Januar 2011 | 25 | 29 025 | 0 | -2 | 252 | 75 016 | 104 316 | 9 | 104 325 |
| Konzerngewinn | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26 705 | 26 705 | 29 | 26 734 |
| Sonstiges Ergebnis | 0 | 0 | 0 | 114 | 4 030 | 0 | 4 144 | 0 | 4 144 |
| Gesamtergebnis | 0 | 0 | 0 | 114 | 4 030 | 26 705 | 30 849 | 29 | 30 878 |
| Reverse Acquisition ALSO-Actebis Holding AG * | 4 656 | -32 747 | 0 | 0 | 0 | 0 | -28 091 | 0 | -28 091 |
| Kapitalerhöhung | 5 279 | 242 835 | 0 | 0 | 0 | 0 | 248 114 | 0 | 248 114 |
| Kapitalerhöhungskosten | 0 | -546 | 0 | 0 | 0 | 0 | -546 | 0 | -546 |
| Kauf Tochtergesellschaft | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 477 | 477 |
| Erwerb Anteile ohne beherrschenden Einfluss | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -255 | -255 | -506 | -761 |
| Veränderung Bestand Eigene Aktien | 0 | -146 | -2 029 | 0 | 0 | 0 | -2 175 | 0 | -2 175 |
| 31. Dezember 2011 | 9 960 | 238 421 | -2 029 | 112 | 4 282 | 101 466 | 352 212 | 9 | 352 221 |
| 1. Januar 2010 *** | 25 | 29 025 | 0 | -2 | -30 | 52 837 | 81 855 | 12 | 81 867 |
| Konzerngewinn | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 188 | 22 188 | 0 | 22 188 |
| Sonstiges Ergebnis | 0 | 0 | 0 | 0 | 282 | 0 | 282 | 0 | 282 |
| Gesamtergebnis | 0 | 0 | 0 | 0 | 282 | 22 188 | 22 470 | 0 | 22 470 |
| Erwerb Anteile ohne beherrschenden Einfluss | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -9 | -9 | -3 | -12 |
| 31. Dezember 2010 *** | 25 | 29 025 | 0 | -2 | 252 | 75 016 | 104 316 | 9 | 104 325 |

Die von der ALSO-Actebis Holding AG per 15. Februar 2011 bezahlte Dividende wurde vor dem Unternehmenszusammenschluss an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 8. Februar 2011 beschlossen und wird deshalb nicht ausgewiesen.

* vormals ALSO Holding AG

** siehe auch Ziffer 5.11

*** Zahlen des ehemaligen Actebis Konzerns (siehe Ziff. 1)

Konzerngeldflussrechnung

| EUR 1 000 | 31.12.11 | 31.12.10 ** |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Konzerngewinn | 26 734 | 22 188 |
| Abschreibungen | 24 132 | 15 328 |
| Veränderung Rückstellungen | 1 231 | 1 301 |
| Verluste/Gewinne aus Verkauf Anlagevermögen | 79 | -2 |
| Übrige nicht liquiditätswirksame Positionen | 1 505 | -1 187 |
| Subtotal | 53 681 | 37 628 |
| Veränderung Forderungen aus Lieferung und Leistung | -84 799 | 55 468 |
| Veränderung Forderungen Factoring | -12 032 | -6 852 |
| Veränderung Vorräte | 58 511 | -6 610 |
| Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Forderungen | 8 790 | -5 073 |
| Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung | 77 214 | -60 104 |
| Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Verbindlichkeiten * | -51 173 | -10 223 |
| Geldfluss aus Geschäftstätigkeit | 50 192 | 4 234 |
| Nettozahlungsmittelzu-/abfluss aus Erwerb von Tochterunternehmen | 43 323 | -503 |
| Zugänge Sachanlagen | -3 071 | -1 696 |
| Zugänge immaterielle Werte | -1 494 | -734 |
| Abgänge Sachanlagen | 140 | 26 |
| Abgänge immaterielle Werte | 20 | 0 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | 38 918 | -2 907 |
| Erwerb eigene Aktien | -2 624 | 0 |
| Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten | 16 226 | 2 758 |
| Rückzahlung von Finanzverbindlichkeiten | -100 595 | -5 664 |
| Kapitalerhöhungskosten | -546 | 0 |
| Erwerb Anteile mit beherrschendem Einfluss | 0 | -12 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | -87 539 | -2 918 |
| Umrechnungsdifferenzen | 1 440 | 0 |
| Veränderung Flüssige Mittel | 3 011 | -1 591 |
| Flüssige Mittel 1. Januar | 1 923 | 3 514 |
| Flüssige Mittel 31. Dezember | 4 934 | 1 923 |
| In Geldfluss aus Geschäftstätigkeit enthalten | | |
| Bezahlte Ertragsteuern | 12 195 | 14 618 |
| Bezahlte Zinsen | 22 105 | 8 006 |
| Erhaltene Zinsen | 451 | 226 |

* Die von der ALSO-Actebis Holding AG per 15. Februar 2011 bezahlte Dividende wurde vor dem Unternehmenszusammenschluss an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 8. Februar 2011 beschlossen.

** Zahlen des ehemaligen Actebis Konzerns (siehe Ziff. 1)

Anhang zur Konzernrechnung

1. Informationen zum Unternehmen

Der ALSO-Actebis Konzern ist ein führendes Grosshandels- und Logistikunternehmen für Informations- und Kommunikationstechnologie sowie Unterhaltungselektronik. Die ALSO-Actebis bedient Fachhändler und Wiederverkäufer mit den Produkten der führenden Hard- und Softwarehersteller sowie mit IT-Verbrauchsmaterial. Dazu kommen Angebote im Bereich High-End-Technologie für den Netzwerk- und Serverbereich sowie umfassende Logistikdienstleistungen (Logistik-Consulting, Konfektionierung, e-Logistics, Webshop-Fulfilment, Logistik-Outsourcing-Lösungen).

Am 8. Februar 2011 hat die ALSO-Actebis Holding AG (vormals ALSO Holding AG) die Actebis GmbH mittels Aktientausch erworben. Für Zwecke der Rechnungslegung wurde jedoch die Actebis GmbH als Erwerber bestimmt, «Reverse Acquisition» genannt. Deshalb stellt dieser konsolidierte Abschluss eine Fortführung der Konzernrechnung des vormaligen Actebis Konzerns dar. Einzig das Aktienkapital wurde angepasst, so dass es dem Aktienkapital der ALSO-Actebis Holding AG entspricht. Die Vorjahresinformationen zeigen den vormaligen Actebis Konzern.

Der Actebis Konzern (ohne ALSO) bestand nebst der Actebis GmbH aus folgenden operativen Gesellschaften:

| Name der Gesellschaft * | Sitz | Beteiligungsquote |
|---------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| ALSO Actebis GmbH (vormals Actebis Peacock GmbH) | Soest / Deutschland | 100 % |
| Actebis Computerhandels GmbH | Groß Enzersdorf / Österreich | 100 % |
| Actebis S.A.S. | Gennevilliers / Frankreich | 100 % |
| LAFI Logiciels Application Formation Information S.A.S. | Gennevilliers / Frankreich | 100 % |
| Actebis Computers B.V. | Nieuwegein / Niederlande | 100 % |
| SEAMCOM GmbH & Co. KG | Osnabrück / Deutschland | 100 % |
| ALSO Actebis A/S (vormals Actebis Computer A/S) | Taastrup / Dänemark | 100 % |
| Actebis Computer AS | Arendal / Norwegen | 100 % |
| ALSO Actebis AB (vormals Actebis Computer AB) | Stockholm / Schweden | 100 % |

* In dieser Darstellung wurden aufgrund der Übersichtlichkeit nur die wesentlichen Gesellschaften aufgelistet (siehe Ziff. 7). Zudem wurde im Falle einer Namensänderung während des Jahres 2011 der neue Name verwendet. Die vormalige Firmenbezeichnung ist in Klammern erwähnt.

2. Grundsätze der Rechnungslegung

2.1 Grundlagen der Erstellung des Abschlusses

Die Konzernrechnung des ALSO-Actebis Konzerns basiert auf dem historischen Anschaffungs- und Herstellungskostenprinzip mit Ausnahme bestimmter finanzieller Aktiven und Verbindlichkeiten, welche zum Marktwert bewertet werden. Sie erfolgt in Übereinstimmung mit den Vorschriften des schweizerischen Aktienrechts und den «International Financial Reporting Standards» (IFRS) sowie den nachstehenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Der Konzernabschluss wird unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der vorliegende konsolidierte Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2011 der ALSO-Actebis Holding AG und aller ihrer direkt und indirekt kontrollierten Tochtergesellschaften

wurde in EUR aufgestellt (Berichtswährung), da die Mehrheit der Umsätze im Euro-Raum generiert wird. Aufgrund der Übersichtlichkeit erfolgen die Zahlenangaben in Tausend Euro (TEUR).

2.2 Wichtigste Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die angewandten Rechnungslegungsmethoden entsprechen grundsätzlich den im Vorjahr angewandten Methoden, mit Ausnahme der nachfolgend aufgeführten neuen und überarbeiteten Standards und Interpretationen mit Wirkung zum 1. Januar 2011. Eine Beschreibung der Änderungen sowie deren Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung wird nachfolgend dargestellt. Sämtliche Neuerungen hatten keine materiellen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cashflows von ALSO-Actebis.

IAS 24 Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen (Änderung) – anzuwenden ab 1. Januar 2011

Im geänderten IAS 24 wurde die Definition der nahestehenden Unternehmen und Personen überarbeitet. Die neue Definition folgt einer symmetrischen Sichtweise der Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen und stellt klar, in welchen Fällen bzw. unter welchen Umständen Personen und Mitglieder des Managements in Schlüsselpositionen Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen des Unternehmens begründen.

Änderung von IAS 32 – Klassifizierung von Bezugsrechten – anzuwenden ab 1. Februar 2010

Durch die Änderung von IAS 32 wurde die Definition einer finanziellen Verbindlichkeit angepasst, um die Einstufung bestimmter Bezugsrechte (sowie bestimmter Optionen und Optionsscheine) als Eigenkapital dann zu ermöglichen, wenn das Unternehmen diese Rechte allen gegenwärtigen Eigentümern derselben Klasse seiner nicht-derivativen Eigenkapitalinstrumente anbietet, um eine feste Anzahl von Eigenkapitalinstrumenten des Unternehmens zu einem festen Betrag in einer beliebigen Währung zu erwerben.

Änderung von IFRIC 14 – Vorauszahlungen im Rahmen von Mindestfinanzierungsvorschriften – anzuwenden ab 1. Januar 2011

Die Anwendung der im Juli 2007 veröffentlichten Interpretation IFRIC 14 hatte für Unternehmen, die Mindestdotierungsverpflichtungen unterliegen und vorzeitige Leistungen zur Deckung dieser Verpflichtungen abführen, teilweise nicht beabsichtigte Konsequenzen. Die Änderung gestattet es den Unternehmen, eine Vorauszahlung von künftigem Dienstzeitaufwand als Vermögenswert zu erfassen.

Verbesserungen zu IFRS (veröffentlicht im Mai 2010)

Im Mai 2010 veröffentlichte der IASB seinen dritten Sammelstandard zur Änderung verschiedener IFRS mit dem Ziel, Inkonsistenzen zu beseitigen und Formulierungen klarzustellen. Der Sammelstandard sieht für jeden geänderten IFRS eigene Übergangsregelungen vor. Die Anwendung dieser Neuregelungen führte zwar zu Änderungen von Rechnungslegungsmethoden, hatte jedoch keine Auswirkungen auf die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns.

Im Folgenden sind weitere Änderungen und Auslegungsrichtlinien aufgelistet, die im laufenden Geschäftsjahr in Kraft

traten, die allerdings keine praktische Relevanz für den Konzernabschluss haben:

IFRIC 19 Ablösung finanzieller Verbindlichkeiten mit Eigenkapitalinstrumenten

2.3 Veröffentlichte, aber noch nicht angewendete Standards, Interpretationen und Änderungen

IAS 1 Darstellung des Abschlusses – anzuwenden ab 1. Juli 2012

Die Änderungen des IAS 1 führen zu einer geänderten Gruppierung der im sonstigen Ergebnis dargestellten Posten. Dabei sind Bestandteile, für die künftig eine erfolgswirksame Umgliederung vorgesehen ist (sog. Recycling), gesondert von Bestandteilen, die im Eigenkapital verbleiben, darzustellen. Diese Änderung betrifft allein die Darstellungsweise im Abschluss.

IAS 12 Ertragsteuern – Realisierung zugrunde liegender Vermögenswerte – anzuwenden ab 1. Januar 2012

Die Änderung stellt die Ermittlung latenter Steuern auf zum Marktwert bewertete als Finanzinvestition gehaltene Immobilien klar. Demnach wird (widerlegbar) vermutet, dass für die Bemessung der latenten Steuern bei Immobilien, die nach IAS 40 zum Marktwert bewertet werden, grundsätzlich eine Realisierung des Buchwerts durch Veräußerung ausschlaggebend ist. Bei den nicht-abnutzbaren Sachanlagen, die gemäss IAS 16 nach dem Neubewertungsmodell bewertet werden, soll stets von einer Veräußerung ausgegangen werden.

IAS 19 Leistungen an Arbeitnehmer (Änderung) – anzuwenden ab 1. Januar 2013

Der IASB hat den IAS 19 umfassend überarbeitet. Die vorgenommenen Anpassungen reichen von grundlegenden Änderungen, bspw. betreffend Ermittlung von erwarteten Erträgen aus dem Planvermögen und Aufhebung der Korridormethode, bis zu blossen Klarstellungen und Umformulierungen. Die nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne/Verluste (Verlust per 31.12.2011 TEUR 2208) beeinflussen in Zukunft das sonstige Ergebnis.

IAS 27 Separate Abschlüsse (überarbeitet 2011) – anzuwenden ab 1. Januar 2013

Mit der Verabschiedung von IFRS 10 und IFRS 12 beschränkt sich der Anwendungsbereich von IAS 27 allein auf die Bilanzierung von Tochterunternehmen, gemeinschaftlich geführten und assoziierten Unternehmen in separaten Einzelabschlüssen eines Unternehmens.

IAS 28 Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen (überarbeitet 2011) – anzuwenden ab 1. Januar 2013

Mit der Verabschiedung von IFRS 11 und IFRS 12 wurde IAS 28 in „Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen“ umbenannt und der Regelungsbereich, der sich bislang auf die assoziierten Unternehmen beschränkte, auf die Anwendung der Equity-Methode auf Gemeinschaftsunternehmen ausgeweitet.

IAS 32 / IFRS 7 Finanzinstrumente: Saldierung eines finanziellen Vermögenswerts und einer finanziellen Verbindlichkeit – anzuwenden ab 1. Januar 2013 bzw. 2014

Die Anpassung stellt die Voraussetzungen für die Saldierung von Finanzinstrumenten klar. Sie soll Inkonsistenzen der praktischen Handhabung bei der Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten beseitigen. In diesem Zusammenhang wurde ebenfalls eine Anpassung des IFRS 7 «Financial Instruments: Disclosures» vorgenommen.

IFRS 7 Finanzinstrumente: Angaben – Verbesserung der Angaben über die Übertragung von finanziellen Vermögenswerten – anzuwenden ab 1. Juli 2011

Die Änderung bestimmt umfangreiche neue Angaben über übertragene finanzielle Vermögenswerte, die nicht ausgebucht wurden, um den Adressaten des Konzernabschlusses ein Verständnis über diese Vermögenswerte und zugehörige Schulden zu ermöglichen. Es werden darüber hinaus Angaben über das zum Berichtsstichtag bestehende anhaltende Engagement bei übertragenen und ausgebuchten finanziellen Vermögenswerten gefordert, um den Adressaten ein Verständnis über die Art und die Risiken des anhaltenden Engagements bei diesen ausgebuchten Vermögenswerten zu ermöglichen. Die Änderung betrifft lediglich die Angaben.

IFRS 9 Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung – anzuwenden ab 1. Januar 2015

IFRS 9 spiegelt die erste Phase des IASB-Projekts zum Ersatz von IAS 39 wider und behandelt die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39.

IFRS 10 Konzernabschlüsse – anzuwenden ab 1. Januar 2013

IFRS 10 ersetzt die Bestimmungen des bisherigen IAS 27 Konzern- und Einzelabschlüsse zur Konzernrechnungslegung und beinhaltet Fragestellungen, die bislang in SIC-12 Konsolidierung – Zweckgesellschaften geregelt wurden. IFRS 10 begründet ein einheitliches Beherrschungskonzept,

welches auf alle Unternehmen einschliesslich der Zweckgesellschaften Anwendung findet.

IFRS 11 Gemeinschaftliche Vereinbarungen – anzuwenden ab 1. Januar 2013

IFRS 11 ersetzt IAS 31 Anteile an Gemeinschaftsunternehmen und SIC-13 Gemeinschaftlich geführte Unternehmen – Nicht monetäre Einlagen durch Partnerunternehmen. Mit IFRS 11 wird das bisherige Wahlrecht zur Anwendung der Quotenkonsolidierung bei Gemeinschaftsunternehmen aufgehoben. Diese Unternehmen werden künftig allein At-Equity in den Konzernabschluss einbezogen.

IFRS 12 Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen – anzuwenden ab 1. Januar 2013

Der Standard regelt einheitlich die Angabepflichten für den Bereich der Konzernrechnungslegung und konsolidiert die Angaben für Tochterunternehmen, die bislang in IAS 27 geregelt waren, die Angaben für gemeinschaftlich geführte und assoziierte Unternehmen, welche sich bislang in IAS 31 bzw. IAS 28 befanden, sowie für strukturierte Unternehmen. Des Weiteren werden neue Angabepflichten formuliert.

IFRS 13 Bemessung des Marktwertes – anzuwenden ab 1. Januar 2013

Der Standard legt einheitliche Richtlinien für die Ermittlung des Marktwertes fest. Nicht zum Regelungsbereich des Standards gehört dagegen die Frage, wann Vermögenswerte und Schulden zum Marktwert bewertet werden müssen oder können. IFRS 13 gibt vielmehr Leitlinien, wie der Marktwert unter IFRS sachgerecht zu ermitteln ist, wenn dieser gefordert oder erlaubt ist.

Aus der Anwendung dieser Neuerungen werden sich voraussichtlich mit Ausnahme der Änderung in IAS 19 keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage bzw. die Cashflows von ALSO-Actebis ergeben. ALSO-Actebis wendet die Neuerungen zu dem im Standard aufgeführten Datum folgenden Geschäftsjahr erstmals an.

2.4 Wesentliche Annahmen und Schätzungen

Die auf der Grundlage von IFRS erstellte Jahresrechnung erfordert Annahmen und Schätzwerte des Managements, welche die ausgewiesenen Zahlen im vorliegenden Bericht beeinflussen. Hierzu erforderliche Analysen und Beurteilungen werden laufend überprüft und gegebenenfalls angepasst. Dennoch könnten die tatsächlichen Ergebnisse von diesen Schätzungen

abweichen. Nachstehend sind die wesentlichen Positionen aufgeführt, deren Höhe und Ausweis massgeblich von Annahmen und Schätzungen abhängig sind:

Reverse Acquisition

IFRS 3 – Business Combination – schreibt vor, dass für die Rechnungslegung der Fusion ALSO-Actebis eine der Parteien als Übernehmender identifiziert wird. Als Übernehmender wird diejenige Partei definiert, welche die Kontrolle über den Übernommenen einnimmt. Aufgrund der dominanten Rolle innerhalb der Gruppe, wurde die Actebis GmbH (rechtlich: übernommene Gesellschaft) als Übernehmender aus Rechnungslegungssicht behandelt. Eine solche Transaktion wird als «Reverse Acquisition» bezeichnet. Der Marktwert der erhaltenen Aktien wurde aus einer Discounted Cashflow-Bewertung der Actebis GmbH hergeleitet.

Lieferantenboni

Die Berechnung der Bonusguthaben gegenüber Lieferanten beinhaltet Schätzungen, welche auf verschiedenen Faktoren wie Verkaufsvolumen, Mengen, Lagerhöhe und anderen qualitativen und quantitativen Zielen basieren. Im Wesentlichen hängt die Höhe der verbuchten Boni von der Erreichung der vereinbarten Ziele ab. Zudem variieren die Bonusmodelle zwischen den Herstellern.

Werthaltigkeit Goodwill

ALSO-Actebis überprüft jährlich mindestens einmal die Werthaltigkeit des aktivierten Goodwills. Dies bedingt eine Beurteilung des Nutzwertes einer bzw. einer Gruppe von zugrunde liegenden cash-generierenden Einheiten. Die geschätzten Faktoren wie Volumen, Verkaufspreise, Umsatzwachstum, Bruttogewinn-Marge, Betriebsaufwand sowie Investitionen, Marktbedingungen, Bilanzstruktur und andere wirtschaftliche Faktoren basieren dabei auf Annahmen, die das Management als angemessen betrachtet (siehe Ziff. 5.7 Impairment-Test).

Latente Steuerforderungen

Die Bestimmung von aktiven latenten Steuern basiert auf Schätzungen. Die hierfür erstellten Zukunftsprognosen umfassen eine Zeitdauer von mehreren Jahren und beinhalten unter anderem Änderungen und Auslegungsfragen bestehender Steuergesetze und Verordnungen sowie veränderte Steuersätze (siehe Ziff. 4.6).

Rückstellungen

Rückstellungen werden für eine Vielzahl von möglichen Ereignissen gebildet. Sie beinhalten per Definition einen höheren

Grad an Schätzungen als andere Bilanzpositionen, da die geschätzten Verpflichtungen je nach Ausgang der Situation zu einem höheren oder tieferen Mittelabfluss führen können (siehe Ziff. 5.10).

Personalvorsorge

In diversen Ländern bestehen leistungsorientierte Vorsorgeeinrichtungen. Der Status basiert auf teilweise langfristigen versicherungsmathematischen Annahmen, welche von der Realität abweichen können. Sowohl der Status zur Ermittlung wie auch die Amortisation der versicherungsmathematischen Differenz beinhalten Schätzwerte, welche einen Einfluss auf die Vermögens- und Ertragslage haben können (siehe Ziff. 4.3).

2.5 Konsolidierungskreis

Die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung umfasst die Jahresabschlüsse per 31. Dezember der ALSO-Actebis Holding AG, Hergiswil (CH) und der Beteiligungen, welche die ALSO-Actebis Holding AG direkt oder indirekt durch Stimmenmehrheit oder auf andere Weise beherrscht. Die Liste der Konzerngesellschaften ist unter Ziffer 7 aufgeführt. Zweckgesellschaften, bei denen der Konzern nicht über die Mehrheit der Stimmrechte verfügt, sind dennoch voll konsolidiert, wenn der Konzern die Mehrheit des Nutzens aus der Tätigkeit der Zweckgesellschaft zieht bzw. den wesentlichen Teil des Risikos trägt. Die SINAS Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs KG wurde als solche Zweckgesellschaft einbezogen.

Die Vorjahresinformationen zeigen ausschliesslich den vormaligen Actebis Konzern, da dieser Abschluss auf der Konzernrechnung der Actebis basiert und der ehemalige ALSO Konzern im Jahr 2010 noch nicht Teil des Actebis Konzerns war.

Änderungen 2011

Per 8. Februar 2011 erfolgte der Zusammenschluss der ALSO-Actebis Holding AG (vormals ALSO Holding AG) mit der Actebis GmbH. Da für Zwecke der Rechnungslegung die Actebis GmbH als Erwerber bestimmt wurde, «Reverse Acquisition» genannt, stellt dieser konsolidierte Abschluss eine Fortführung der Konzernrechnung der Actebis dar.

Somit wurde der Konsolidierungskreis des Actebis Konzerns per 8. Februar 2011 durch den Zugang der ALSO Gesellschaften erweitert (siehe Ziff. 3).

| Name der Gesellschaft * | Sitz | Beteiligungsquote |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| ALSO-Actebis Holding AG (vormals ALSO Holding AG) | Hergiswil / Schweiz | n/a |
| ALSO Schweiz AG | Emmen / Schweiz | 100 % |
| ALSO Deutschland GmbH ** | Straubing / Deutschland | 100 % |
| ALSO Finland Oy | Tampere / Finnland | 100 % |
| ALSO Actebis AS (vormals ALSO Norway AS) *** | Sandefjord / Norwegen | 100 % |
| ALSO Eesti AS | Tallinn / Estland | 100 % |
| ALSO Latvia SIA | Marupe / Lettland | 100 % |
| UAB ALSO Lietuva | Kaunas / Litauen | 100 % |

* In dieser Darstellung wurden aufgrund der Übersichtlichkeit nur die wesentlichen Gesellschaften aufgelistet. Im Falle von Namensänderungen während des Jahres 2011 wurde der neue Name verwendet. Die vormalige Firmenbezeichnung ist in Klammern erwähnt.

** Zum 1. Januar 2011 wurden die Actebis Peacock GmbH sowie die ALSO Deutschland GmbH fusioniert. Die Gesellschaft firmiert neu unter dem Namen ALSO Actebis GmbH (vormals Actebis Peacock GmbH).

*** Die Geschäftstätigkeit der Actebis Computer AS wurde per 30. Mai 2011 mittels eines Verkaufs («Asset Deal») an die ALSO Norway AS übertragen, welche anschliessend in ALSO Actebis AS umfirmiert wurde.

Per 22. November 2011 wurden 75% der druckerfachmann.de AG, Berlin, Deutschland, erworben (siehe Ziff. 3).

Änderungen 2010

- ▣ Anteile ohne beherrschenden Einfluss der SEAMCOM GmbH & Co. KG (vormals MFG Mobil-Funk GmbH) wurden erworben, womit diese Beteiligung mit 100% ausgewiesen wird.
- ▣ Die Fulfilment Plus GmbH, Staufenberg, Deutschland, wurde erstmals voll konsolidiert. Bisher wurde die Gesellschaft nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen.

2.6 Konsolidierungsmethode

Die Konzernrechnung basiert auf den nach konzernweit einheitlichen Bilanzierungs- sowie Bewertungsgrundsätzen erstellten Jahresabschlüssen der einzelnen Konzerngesellschaften.

Aktiven und Passiven sowie Aufwand und Ertrag werden gesamthaft übernommen und die Anteile der Drittaktionäre (Anteile ohne beherrschenden Einfluss) am Kapital und am Jahresgewinn gesondert ausgewiesen.

Konzerninterne Transaktionen (Aufwand, Ertrag, Aktiven und Passiven) und wesentliche Zwischengewinne aus konzerninternen Verkäufen von Vermögenswerten, die noch nicht an Dritte weiterveräussert sind, werden eliminiert.

2.7 Akquisitionen

Unternehmenszusammenschlüsse werden unter Anwendung der Erwerbsmethode bilanziert. Dabei wird das erworbene Nettovermögen, welches sich aus den identifizierbaren Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten zusammensetzt, zum Verkehrswert erfasst. Der Goodwill ist der Residualwert aus übertragener Gesamtgegenleistung (Kaufpreis) sowie anteiligem Nettovermögen und wird dementsprechend bilanziert. Der Goodwill wird jenen Gesellschaftseinheiten zugeordnet, die erwartungsgemäss von der Akquisition profitieren bzw. zukünftige Cashflows generieren. Die Erfassung erfolgt in der entsprechenden funktionalen Währung.

Akquisitionskosten werden als Aufwand erfasst und als sonstige betriebliche Aufwendungen ausgewiesen.

Bei jedem Unternehmenszusammenschluss bewertet der Übernehmende die Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen entweder zum Verkehrswert oder zum entsprechenden Anteil des identifizierbaren Nettovermögens des erworbenen Unternehmens.

Eventualverbindlichkeiten, die mit der Akquisition übernommen werden und deren Verkehrswerte zuverlässig ermittelt werden können, werden in der Übernahmebilanz zum Marktwert passiviert.

Die Ergebnisse der übernommenen Gesellschaften werden ab dem Zeitpunkt der Kontrollübernahme erfasst. Beim Ausscheiden von Gesellschaften aus dem Konsolidierungskreis wird die Differenz zwischen dem Verkaufspreis und den Nettoaktiven zuzüglich kumulierter Umrechnungsdifferenzen auf den Zeitpunkt des Kontrollabgangs als betrieblicher Erfolg ausgewiesen.

Bei sukzessiven Unternehmenszusammenschlüssen wird der vom Erwerber zuvor an dem erworbenen Unternehmen gehaltene Eigenkapitalanteil zum Verkehrswert (Fair Value) am Erwerbszeitpunkt neu bestimmt und der daraus resultierende Gewinn oder Verlust erfolgswirksam erfasst.

Falls der Konzern im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen mit Verkaufsoptionen für Aktien, welche von nicht beherrschenden Anteilen gehalten werden, kein Eigentum erlangt, werden den nicht beherrschenden Anteilen weiterhin Gewinnanteile zugewiesen. Diese werden jeweils am Ende der Berichtsperiode als Finanzverbindlichkeit erfasst, als ob die Akquisition an diesem Tage stattgefunden hätte. Ein allfälliger Überschuss über den umklassierten Betrag sowie sämtliche Veränderungen des Barwerts der Finanzverbindlichkeit werden in den Gewinnreserven erfasst.

Eine Veränderung der Beteiligungshöhe an einem Tochterunternehmen ohne Verlust der Beherrschung wird als Eigenkapitaltransaktion bilanziert.

2.8 Fremdwährungsumrechnung

Jedes Unternehmen innerhalb des Konzerns legt seine eigene funktionale Währung fest. Die funktionale Währung der Gruppengesellschaften entspricht der im lokalen Wirtschaftsraum üblichen Währung. Transaktionen in Fremdwährung werden zu dem am Tag des Geschäftsvorfalles jeweils gültigen Kassakurs in die jeweilige Funktionalwährung umgerechnet. Alle Kursgewinne und -verluste aus Transaktionen in Fremdwährungen und aus der Umrechnung von monetären Vermögenswerten werden erfolgswirksam erfasst.

Fremdwährungserfolge auf bestimmten eigenkapitalähnlichen Darlehen, die einen Bestandteil der Nettoinvestitionen in eine Gesellschaft bilden, werden ebenfalls im sonstigen Ergebnis erfasst, sofern eine Rückzahlung dieser Darlehen in der nahen Zukunft weder geplant noch beabsichtigt ist. Diese werden bis zum Verlust der Kontrolle an der Gesellschaft im sonstigen Ergebnis erfasst.

Die Jahresrechnungen der ausländischen Tochtergesellschaften, die eine von der Konzernberichts-währung abweichende funktionale Währung haben, werden wie folgt in die Konzernberichts-währung (EUR) umgerechnet:

- ▣ Bilanz zu Jahresendkursen
- ▣ Gesamtergebnisrechnung zu Jahresdurchschnittskursen
- ▣ Geldflussrechnung zu Jahresdurchschnittskursen

Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung von Gesellschaften, deren funktionale Währung nicht Euro ist, werden im sonstigen Ergebnis verbucht und bei einem allfälligen Verlust der Kontrolle der jeweiligen Tochtergesellschaft in die Erfolgsrechnung umgegliedert.

| Umrechnungskurse in EUR | | | Jahresendkurs | | Durchschnittskurs | |
|-------------------------|-----|-----|---------------|--------|-------------------|--------|
| | | | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| USA | USD | 1 | 1.2939 | 1.3298 | 1.3920 | 1.3269 |
| Schweiz | CHF | 1 | 1.2156 | 1.2500 | 1.2326 | 1.3769 |
| Norwegen | NOK | 100 | 7.7540 | 7.8000 | 7.7934 | 8.0032 |
| Dänemark | DKK | 100 | 7.4342 | 7.4535 | 7.4507 | 7.4466 |
| Schweden | SEK | 100 | 8.9120 | 8.9655 | 9.0298 | 9.5329 |

2.9 Gesamtergebnisrechnung

Die Gesamtergebnisrechnung des ALSO-Actebis Konzerns wird nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Den Erlösen aus Lieferung und Leistung wird der Material- und Dienstleistungsaufwand (ohne Personalaufwand) gegenübergestellt.

Erlöse aus Lieferung und Leistung

Die Erlöse aus Lieferung und Leistung setzen sich aus der Rechnungsstellung der Warenlieferungen und Dienstleistungen sowie den betrieblichen Nebenerlösen zusammen.

Der Warenumsatz wird erfasst, sobald die mit dem Eigentumsanspruch verbundenen Chancen und Risiken an den Käufer übergehen. Abgrenzungen im Zusammenhang mit Rabatten und Preisnachlässen für Grosshändler und andere Kunden werden zum Zeitpunkt der diesbezüglichen Umsatzerfassung oder Anreizgewährung als Reduktion des Umsatzes verbucht. Sie errechnen sich aufgrund historischer Daten und der spezifischen Bedingungen der jeweiligen Vereinbarungen. Die Dienstleistungserträge werden dann erfolgswirksam erfasst, wenn die Dienstleistung erbracht wurde und es wahrscheinlich ist, dass ALSO-Actebis ein wirtschaftlicher Nutzen zufließt.

2.10 Personalaufwand/-vorsorge

Der Personalaufwand enthält neben den eigentlichen Arbeitsentgelten (Löhne, Gehälter und Boni) auch die Personalnebenkosten und die Sozialabgaben. Dienstaltersgeschenke werden über die zugrunde liegende Dienstzeit des Mitarbeiters ebenfalls dem Personalaufwand belastet und entsprechend zurückgestellt.

Die Gesellschaften des ALSO-Actebis Konzerns unterhalten verschiedene Personalvorsorgepläne gemäss den in den entsprechenden Ländern geltenden lokalen Bestimmungen und Gegebenheiten.

Beitragsorientierte Vorsorgepläne sind Pläne für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses, bei denen das Unternehmen festgelegte Beiträge an eine eigenständige Einheit entrichtet und weder rechtlich noch faktisch zur Zahlung darüber hinausgehender Beiträge verpflichtet ist.

Im Falle von leistungsorientierten Vorsorgeplänen werden die Periodenkosten sowie die Rückstellungen durch versicherungsmathematische Gutachten nach der «Projected-unit-credit»-

Methode bestimmt. Die Verpflichtungen sind durch Aktiven gedeckt, die getrennt von denjenigen der Gruppe durch autonome Vorsorgeeinrichtungen verwaltet werden (ausgesonderte Vorsorgeeinrichtung) oder durch Erfassung als Personalvorsorgeverpflichtungen in den Abschlüssen der betroffenen Gesellschaften eingehen.

Übersteigen die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, die aus der Veränderung der versicherungsmathematischen Parameter und der Erfahrungsanpassungen resultieren, 10% des höheren Betrages von Pensionsverpflichtungen bzw. Planvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres, erfolgt eine erfolgswirksame Erfassung des die 10%-Grenze übersteigenden Betrages über die durchschnittliche Restdienstzeit (sogenannte Korridormethode). Überschüsse bei leistungsorientierten Vorsorgeplänen beschränken sich auf die Höhe der maximalen zukünftigen Einsparungen durch Beitragsreduktionen oder Rückzahlungen unter Berücksichtigung von IFRIC 14, Passiven werden hingegen voll zurückgestellt.

2.11 Kapitalbeteiligungspläne

Die folgenden Kapitalbeteiligungspläne wurden vom vor-maligen ALSO Konzern übernommen. Einzelne Konzernleitungsmitglieder erhielten dabei Aktien und Optionen der ALSO-Actebis Holding AG. Seit dem 8. Februar 2011 wurden im Rahmen dieser Pläne jedoch keine weiteren Aktien oder Optionen zugeteilt.

Im Rahmen des Aktienplans gingen die zugeteilten Aktien ins Eigentum der Begünstigten über mit sämtlichen damit verbundenen Rechten; sie unterliegen einer Wartefrist von drei Jahren, während der nicht über die Aktien verfügt werden kann.

Im Rahmen des Optionsplans haben die Begünstigten auf jährlicher Basis Optionsrechte für den Bezug von Aktien der ALSO-Actebis Holding AG zu einem im Voraus fixierten Preis erhalten. Die Optionsrechte können erstmals nach einer Wartefrist von drei Jahren ausgeübt werden. Eine Auszahlung in bar ist ausgeschlossen.

Der mittels Hull-White-Modell ermittelte Fair Value der Optionsprämie aus dem Kapitalbeteiligungsplan (siehe Ziff. 7.1) wird über die Wartefrist von drei Jahren dem Personalaufwand belastet.

2.12 Finanzielle Aktiven

Es werden folgende Kategorien von finanziellen Aktiven unterschieden:

- ❑ «Darlehen und Forderungen»: Nichtderivative finanzielle Aktiven mit festen oder bestimmbar Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt notiert sind.
- ❑ «Erfolgswirksam zum Verkehrswert»: Dazu zählen finanzielle Aktiven mit kurzfristiger Verkaufsabsicht sowie Derivate. Ferner können dieser Kategorie auch gewisse Finanzinstrumente freiwillig zugeordnet werden, sofern die entsprechenden Voraussetzungen erfüllt sind.
- ❑ «Bis zur Endfälligkeit zu halten»: Nichtderivative finanzielle Vermögenswerte mit fixen bzw. bestimmbar Zahlungen und festen Laufzeiten, welche ALSO-Actebis bis zu deren Endfälligkeit halten will und kann.
- ❑ Alle anderen finanziellen Aktiven werden den zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten zugeordnet.

Die Kategorisierung hängt von dem jeweiligen Zweck ab, für den die finanziellen Vermögenswerte erworben wurden. Das Management bestimmt die Kategorisierung der finanziellen Vermögenswerte beim erstmaligen Ansatz und überprüft die Kategorisierung zu jedem Stichtag. Die erstmalige Bewertung der finanziellen Vermögenswerte erfolgt – mit Ausnahme der zu «erfolgswirksam zum Verkehrswert» gehaltenen Finanzinstrumente – zu den Anschaffungskosten inklusive Transaktionskosten. Alle Käufe und Verkäufe werden am Handelstag verbucht.

Nach der erstmaligen Erfassung werden die finanziellen Aktiven in Abhängigkeit ihrer Kategorie wie folgt bewertet:

- ❑ «Erfolgswirksam zum Verkehrswert»: zum Verkehrswert. Sofern nicht unmittelbar verfügbar, ist der Verkehrswert unter Anwendung anerkannter Bewertungsmodelle zu berechnen. Alle Wertänderungen werden erfolgswirksam im Finanzergebnis (Finanzertrag bzw. -aufwand) oder Materialaufwand der betreffenden Berichtsperiode ausgewiesen.
- ❑ «Darlehen und Forderungen»: zu den fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode.
- ❑ «Bis zur Endfälligkeit zu halten»: zu den fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode.

- ❑ «Zur Veräußerung verfügbar»: zum Verkehrswert. Alle nicht realisierten Wertänderungen werden im sonstigen Ergebnis erfasst, mit Ausnahme von Zinsen, die basierend auf der Effektivzinsmethode berechnet wurden sowie Fremdwährungsschwankungen auf Fremdkapitalinstrumenten. Bei Verkauf, Wertminderung oder anderweitigem Abgang werden die im Eigenkapital erfassten kumulierten Gewinne und Verluste ins Finanzergebnis (Finanzertrag bzw. -aufwand) der laufenden Berichtsperiode übertragen.

Am Bilanzstichtag oder bei Anzeichen werden die Buchwerte finanzieller Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zu Verkehrswerten bewertet sind, daraufhin untersucht, ob objektive substantielle Hinweise (z.B. erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners usw.) auf eine Wertminderung hindeuten. Ein allfälliger Wertminderungsaufwand, welcher sich durch Vergleich Buchwert versus Verkehrswert begründet, wird erfolgswirksam erfasst.

2.13 Sicherungsgeschäfte (Hedge Accounting)

Zur Absicherung der aus operativen Tätigkeiten, Finanztransaktionen und Investitionen resultierenden Zins- und Währungsrisiken setzt ALSO-Actebis derivative Finanzinstrumente ein. Die Art der Erfassung des Gewinnes oder Verlustes von Derivaten ist davon abhängig, ob das Instrument der Absicherung eines bestimmten Risikos dient und die Sicherungsbeziehung die Bedingungen für die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft erfüllt.

Die meisten derivativen Finanzinstrumente, die wirtschaftlich und im Rahmen der Konzernstrategie wirksame Absicherungen darstellen, erfüllen die Bedingungen zur Bilanzierung als Sicherungsgeschäft nicht. Änderungen der Marktwerte dieser derivativen Finanzinstrumente werden je nach wirtschaftlichem Hintergrund entweder im Warenerfolg oder im Finanzerfolg in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Beim Vertragsabschluss wird ein derivatives Instrument, das zur Bilanzierung als Sicherungsgeschäft qualifiziert, wie folgt klassifiziert:

- a) Absicherung des Marktwertes eines erfassten Vermögenswertes oder einer Verbindlichkeit (fair value hedge)
- b) Absicherung einer vorhergesehenen Transaktion oder festen Verpflichtung (cash flow hedge)
- c) Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb

Wertveränderungen von Derivaten zur wirksamen Absicherung des Marktwertes (fair value hedge) werden erfolgswirksam erfasst, zusammen mit der abgesicherten Veränderung des Marktwertes des zugrunde liegenden Vermögenswertes oder der zugrunde liegenden Verbindlichkeit. Die Verbuchung des wirksamen Teils von Wertschwankungen von Positionen, die zum Zweck der Absicherung zukünftiger Cashflows gehalten werden, erfolgt über das sonstige Ergebnis. Der unwirksame Teil wird erfolgswirksam erfasst. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Erfassung des abgesicherten Aktivums oder der Verbindlichkeit bzw. des Aufwandes oder Ertrages werden die im sonstigen Ergebnis erfassten Wertschwankungen ins entsprechende Grundgeschäft einbezogen. Gewinne und Verluste bei Instrumenten, die nicht als Sicherungsinstrumente nach IAS 39 qualifiziert sind, werden direkt im Finanzergebnis oder Materialaufwand erfasst.

Ziel der Bilanzierung als Sicherungsgeschäft ist die gewinnneutrale Kompensation der Veränderungen der abgesicherten Transaktion und des Sicherungsinstruments. Um die Bilanzierung als Sicherungsgeschäft zu qualifizieren, müssen die Anforderungen betreffend Dokumentation, Wahrscheinlichkeit, Wirksamkeit und Verlässlichkeit der Bewertung erfüllt sein. ALSO-Actebis dokumentiert deshalb sowohl zu Beginn als auch während der Dauer der Absicherung ihre Einschätzungen ob die Sicherungsbeziehung hinsichtlich der Erreichung einer Kompensation der Risiken aus der Änderung des Verkehrswerts oder der Cashflows durch die Änderung des Verkehrswerts des Sicherungsinstrumentes als in hohem Masse wirksam eingeschätzt wird.

2.14 Flüssige Mittel

Neben den Barbeständen und Bankkontokorrent-Guthaben beinhalten die flüssigen Mittel auch Festgelder mit einer ursprünglichen Laufzeit bis maximal drei Monate.

2.15 Forderungen aus Lieferung und Leistung

Forderungen aus Lieferung und Leistung werden zum Nominalwert abzüglich der notwendigen Wertberichtigungen ausgewiesen. Wertberichtigungen werden vorgenommen, wenn Anzeichen bestehen, dass der Kunde seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen kann (Insolvenz usw.). Finanzielle Vermögenswerte, für welche ein potenzieller Abwertungsbedarf besteht, werden auf Wertminderungen untersucht sowie gegebenenfalls wertberichtigt. Neben den vertraglich vorgesehenen Zahlungsströmen werden auch historische Ausfallerfahrungen berücksichtigt.

Die Wertberichtigung der Forderungen aus Lieferung und Leistung erfolgt indirekt über ein separates Wertberichtigungskonto. Die in der Berichtsperiode der Gesamtergebnisrechnung belastete Wertberichtigung wird in der Position sonstige betriebliche Aufwendungen ausgewiesen. Kann eine Forderung aus Lieferung und Leistung nicht mehr eingetrieben werden, wird die Forderung sowie gegebenenfalls die vorgenommene Wertberichtigung ausgebucht. Falls eine spätere Zahlung erfolgt, wird diese wiederum den sonstigen betrieblichen Erträgen gutgeschrieben.

2.16 Vorräte

Die Vorräte sind zu Anschaffungskosten oder dem tieferen Nettoveräußerungswert bilanziert. Die Anschaffungskosten umfassen alle Kosten des Erwerbs und diejenigen Gemeinkosten, die angefallen sind, um die Vorräte an ihren derzeitigen Ort und in ihren derzeitigen Zustand zu versetzen. Der Vorratsbestand wird nach der Methode der gewichteten Durchschnittseinkaufspreise bewertet. Bei schwer verkäuflichen Vorräten und bei Vorräten mit tieferen Marktpreisen werden Wertberichtigungen vorgenommen. Unverkäufliche Vorräte werden vollständig wertberichtigt.

2.17 Sachanlagen

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu historischen Anschaffungskosten abzüglich der betriebswirtschaftlich notwendigen Abschreibungen. Fremdkapitalkosten von qualifizierten Vermögenswerten (Projektzeitraum grösser als zwölf Monate) werden aktiviert. Nicht wertvermehrnde Unterhalts- und Reparaturkosten werden nicht aktiviert. Wesentliche Investitionen werden in ihre unterschiedlichen Teile gesplittet, falls die Nutzungsdauer der Komponenten unterschiedlich ist.

Die Abschreibungen erfolgen linear über die geschätzte wirtschaftliche Nutzungsdauer. Wertminderungen aufgrund von «Impairments» werden in den Abschreibungen erfasst und im Anlagespiegel separat ausgewiesen; Abschreibungsmethode, geschätzter Restwert und Nutzungsdauer werden jährlich überprüft.

| | |
|-----------------------|--------------------------------|
| ■ Grundstücke | keine planmässige Abschreibung |
| ■ Gebäude | Nutzungsdauer 25 Jahre |
| ■ Betriebsausstattung | Nutzungsdauer 2–15 Jahre |
| ■ Übrige Sachanlagen | Nutzungsdauer 4–10 Jahre |

2.18 Anlagevermögen aus Finanzleasing

Leasingverhältnisse werden als Finanzleasing klassifiziert, wenn durch die Leasingbedingungen im Wesentlichen alle mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen auf ALSO-Actebis übertragen werden. Im Falle von Finanzleasing werden Anlageobjekte zum Verkehrswert oder tieferen Nettobarwert der zukünftigen Leasingraten bilanziert. Anlagevermögen unter Finanzleasing wird über die geschätzte wirtschaftliche Nutzungsdauer oder die kürzere Vertragsdauer abgeschrieben. Die ausstehenden Leasingverbindlichkeiten aus Finanzleasing sind unter den kurzfristigen sowie langfristigen Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen.

Leasingverhältnisse, bei denen die wesentlichen mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken des Vermögenswertes nicht übertragen werden, werden als operative Leasingverhältnisse klassifiziert und die Zahlungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

2.19 Immaterielle Werte

Als immaterielle Werte werden Goodwill sowie von Dritten übernommene Lizenzen, Patente und ähnliche Rechte, Kundenlisten, Marken sowie Software bilanziert. Alle immateriellen Werte mit begrenzter Nutzungsdauer werden linear über die erwartete Nutzungsdauer abgeschrieben. Wertminderungen aufgrund von «Impairments» werden in den Abschreibungen erfasst und im Anlagespiegel separat ausgewiesen.

Wesentliche Fremdkapitalkosten von qualifizierten Vermögenswerten (Projektzeitraum grösser als zwölf Monate) werden aktiviert.

Mit Ausnahme des Goodwills (siehe Ziff. 2.20) sind keine immateriellen Werte mit unbestimmter Nutzungsdauer aktiviert.

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| ☐ Software | Nutzungsdauer 3–7 Jahre |
| ☐ Kundenstamm | Nutzungsdauer 3–5 Jahre |
| ☐ Übrige immaterielle Werte | Nutzungsdauer 3 Jahre |

2.20 Goodwill

Goodwill wird nicht planmässig abgeschrieben, sondern jährlich und zusätzlich bei Vorliegen eines entsprechenden Anhaltspunktes auf Wertminderung unterjährig getestet.

2.21 Impairment

Goodwill wird jährlich per Ende September einem Impairment-Test unterzogen (siehe Ziff. 5.7). Eine allfällige Wertminderung wird durch die Ermittlung des erzielbaren Betrages der cash generating unit (CGU oder Gruppe von CGUs) bestimmt, der (denen) der Goodwill zugeordnet wurde. Der erzielbare Wert ist der höhere der beiden Beträge aus Verkehrswert eines Vermögenswertes oder einer CGU abzüglich Veräusserungskosten und dem Nutzwert. Bei der Ermittlung des Nutzwertes werden die zukünftigen Geldflüsse aufgrund von Budgets über drei Jahre detailliert geschätzt. Für den Zeitraum danach wird eine langfristige Wachstumsrate bestimmt und zur Prognose der künftigen Cashflows verwendet. Die Zahlungsströme werden anschliessend mit einem angemessenen Diskontierungssatz abgezinst. Sofern der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit den Buchwert dieser Einheit unterschreitet, wird ein Wertminderungsaufwand erfasst. Ein für den Goodwill erfasseter Wertminderungsaufwand darf in den nachfolgenden Berichtsperioden nicht aufgeholt werden.

Die Werthaltigkeit des übrigen Anlagevermögens wird immer dann überprüft, wenn aufgrund veränderter Umstände oder Ereignisse eine Überbewertung der Buchwerte möglich scheint. Liegen Indikatoren einer Werteinbusse vor, wird eine Berechnung des erzielbaren Wertes vorgenommen. Der erzielbare Wert ist der höhere der beiden Beträge aus Verkehrswert eines Vermögenswertes oder einer CGU abzüglich Veräusserungskosten und dem Nutzwert. Wenn der Buchwert den erzielbaren Wert übersteigt, erfolgt eine Sonderabschreibung auf jenen Wert, der aufgrund der diskontierten, erwarteten zukünftigen Einnahmen wieder einbringbar scheint. Diese Abschreibung (Impairment) wird im Anlagespiegel gesondert ausgewiesen. Eine Wertaufholung ist möglich, falls zu einem späteren Zeitpunkt ein Impairment-Test bestätigt, dass der Wertverlust nicht mehr gegeben ist.

2.22 Factoring

Der ALSO-Actebis Konzern hat einen Teil seiner Forderungen aus Lieferung und Leistung an finanzierende Unternehmen (Factor) verkauft bzw. abgetreten. Verkaufte Forderungen werden nur dann ausgebucht, wenn die wesentlichen Teile der im Forderungsbestand enthaltenen Risiken auf den Forderungskäufer übertragen werden. Durch bestehende

vertragliche Vereinbarungen wurde im Rahmen des Factorings das Risiko der Zahlungsunfähigkeit des Kunden (Delkredere) zu wesentlichen Teilen sowie teilweise auch vollständig auf den Forderungskäufer übertragen. Das Zinsrisiko verbleibt beim ALSO-Actebis Konzern bis zu dem Zeitpunkt, zu dem die Forderungen spätestens beim Forderungskäufer eingehen. Sperrereinhalte insbesondere für Veritäts- und Erlösschmälerungsrisiken werden unter den sonstigen Forderungen ausgewiesen.

Verbleibende Delkredere-, Zins- sowie Währungsrisiken werden unter den Forderungen aus Lieferung und Leistung als anhaltendes Engagement bilanziert. Diesem verbleibenden Engagement steht eine korrespondierende Rückstellung gegenüber, welche darüber hinaus das Risiko der Inanspruchnahme daraus berücksichtigt.

Die Zahlung des Kaufpreises durch den Forderungskäufer erfolgt entweder bei Zahlungseingang beim Forderungskäufer oder gegen Verzinsung auf Anforderung von ALSO-Actebis. Der noch ausstehende Teil der Kaufpreisforderung ist unter den sonstigen Forderungen ausgewiesen.

Zinsaufwendungen und Verwaltungsgebühren, die aus dem Verkauf der Forderungen resultieren, werden im Finanzergebnis erfasst.

2.23 Finanzielle Verbindlichkeiten

Unter finanzielle Verbindlichkeiten fallen insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung, Verbindlichkeiten gegenüber Banken, sonstige Verbindlichkeiten, Verbindlichkeiten aus Finanzleasingverhältnissen und derivative Finanzverbindlichkeiten.

Finanzielle Passiven werden in zwei Kategorien unterteilt. Die Zuordnung erfolgt entweder in die Kategorie «erfolgswirksam zum Verkehrswert» oder zu den sonstigen Verbindlichkeiten:

- ▣ «Erfolgswirksam zum Verkehrswert»: Diese finanziellen Verbindlichkeiten werden bei ihrer erstmaligen Bilanzierung und in der Folge mit dem Verkehrswert bewertet. Die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten werden bei diesen Verbindlichkeiten nicht bilanziert. Derivate mit negativem Wiederbeschaffungswert werden per Definition dieser Kategorie zugeordnet.

- ▣ «Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten»: Unter die sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten fallen im Wesentlichen Finanzschulden, welche zu abgezinsten Kosten bewertet werden. Die Bewertung der langfristigen Finanzverbindlichkeiten erfolgt nach der Effektivzinsmethode. Im Zinsaufwand sind neben den effektiven Zinszahlungen auch die Beträge der jährlichen Aufzinsung und der Prorata-Transaktionskosten enthalten.

Finanzielle Garantien und Bürgschaften werden als Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen und erst als Rückstellung bilanziert, wenn ein Mittelabfluss wahrscheinlich wird.

2.24 Rückstellungen

Rückstellungen werden gebildet, wenn der ALSO-Actebis Konzern eine rechtliche oder faktische Verpflichtung aus einem Ereignis in der Vergangenheit hat, deren Begleichung zu einem wahrscheinlichen Mittelabfluss führen wird und deren Betrag zuverlässig bestimmt werden kann.

Auf die durch die ALSO-Actebis veräußerten Waren bestehen Garantie- bzw. Gewährleistungsverpflichtungen, die sich aus rechtlichen bzw. faktischen Regelungen ergeben. Rückstellungen für Gewährleistungen werden zum Zeitpunkt des Verkaufs der betreffenden Waren oder der Erbringung der Dienstleistung gebildet. Die Höhe der notwendigen Rückstellung wird auf Grundlage von Erfahrungswerten und der Abschätzung zukünftiger Eintrittswahrscheinlichkeiten bestimmt. Die resultierenden Aufwendungen beschränken sich im Wesentlichen auf logistische Prozesse zur Weiterleitung der defekten Produkte an die Hersteller. Die Reparatur bzw. Ersatzlieferung erfolgt vom Hersteller.

Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen werden nur bei Vorliegen eines detaillierten Restrukturierungsplans und der Ankündigung seiner wesentlichen Bestandteile an alle beteiligten Parteien gebildet.

Langfristige Rückstellungen werden, sofern der Effekt wesentlich ist, abgezinst.

2.25 Steuern

Die Ertragsteuern werden periodengerecht abgegrenzt und als Steuerverbindlichkeiten ausgewiesen. Die latenten Steuern

berücksichtigen die ertragssteuerlichen Unterschiede zwischen den konzerninternen Bewertungskriterien und den lokalen steuerlichen Bewertungsrichtlinien der Aktiven und Passiven (Comprehensive-Liability-Methode). Bei dieser Methode werden für temporäre, steuerbare Abweichungen latente Steuern gebildet. Die latenten Steuern werden jährlich an allfällige Änderungen der lokalen Steuergesetzgebung angepasst. Steuerlich verwendbare Verlustvorträge und abziehbare temporäre Differenzen werden nur als latentes Steuerguthaben ausgewiesen, wenn es hinreichend wahrscheinlich ist, dass der steuerbare zukünftige Gewinn ausreicht, um die entsprechenden aktiven latenten Steuern zu decken (siehe Ziff. 4.6).

Für Steuern, welche bei der Ausschüttung von einbehaltenen Gewinnen bei Tochtergesellschaften anfallen, werden keine Abgrenzungen vorgenommen, ausser in Fällen, in welchen mit einer Ausschüttung in absehbarer Zeit zu rechnen ist.

2.26 Eigenkapital

Eigenkapital wird gegliedert in Aktienkapital, Kapitalreserven, eigene Aktien, Wertschwankungen auf Cashflow-Absicherungen, Umrechnungsdifferenzen sowie Gewinnreserven.

Das Aktienkapital stellt das Nominalkapital der ALSO-Actebis Holding AG dar (Vorjahr: gezeichnetes Kapital der Actebis GmbH). In den Kapitalreserven sind alle der Gesellschaft von aussen zugeführten Beträge des Eigenkapitals, die nicht Aktienkapital sind, dargestellt. Ebenso werden realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von eigenen Aktien in den Kapitalreserven erfasst. In der Wertschwankungsreserve werden Marktwertänderungen von Cashflow-Absicherungen erfasst. Unter Umrechnungsdifferenzen werden alle Währungsumrechnungsdifferenzen erfasst, die sich aus der Umrechnung von Abschlüssen solcher Konzernunternehmen ergeben, deren funktionale Währung nicht der Berichtswährung entspricht. Die Gewinnreserve ist der durch die Gewinnverwendungsbeschlüsse der einbezogenen Gesellschaften verbleibende Gewinn/Verlust, der auf die neue Rechnung vorgetragen wird.

Dividenden werden in derjenigen Periode dem Eigenkapital belastet, in der sie beschlossen werden.

3. Unternehmenszusammenschlüsse

Akquisition ALSO Konzern

Im Januar 2011 haben die Haupteigentümer der Actebis GmbH und der notierten ALSO Holding AG, beide im IT- und Consumer Electronics-Geschäft tätig, einen Zusammenschlussvertrag unterzeichnet. Die Aktionäre der ALSO Holding AG haben der Transaktion an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 8. Februar 2011 zugestimmt. Basierend auf dieser Zustimmung wurde der Zusammenschluss der beiden Unternehmen unter dem neuen Namen ALSO-Actebis vollzogen. Der Zusammenschluss wurde als Aktientausch durch die Einbringung der Actebis Geschäftsanteile mit gleichzeitiger Kompensation durch neu emittierte ALSO-Aktien vollzogen.

Der Zusammenschluss von ALSO und Actebis wurde mittels einer ordentlichen Kapitalerhöhung durchgeführt. Die ALSO-Actebis Holding AG (vormals ALSO Holding AG) emittierte 6 809 950 neue Aktien unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Publikumsaktionäre und der Schindler Holding AG im Austausch für die Einbringung aller Actebis Geschäftsanteile in die ALSO. Aus rechtlicher Sicht stellt die ALSO-Actebis Holding AG nach dem Vollzug der Transaktion die Muttergesellschaft der Actebis GmbH dar. Das Aktienkapital beläuft sich nach der Kapitalerhöhung auf CHF 12 848 962, bestehend aus 12 848 962 Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 1.-. Die Kotierung der neuen ALSO-Aktien an der SIX Swiss Exchange wird weitergeführt.

Der Hauptgrund für den Unternehmenszusammenschluss ist die Absicht, ein führendes europäisches Grosshandelsunternehmen für Informations- und Kommunikationstechnologie sowie Unterhaltungselektronik zu bilden. Zudem beabsichtigen die beiden Unternehmensgruppen, den Kunden- sowie Lieferantenstamm zu vergrössern, von Synergien auf der Einkaufsseite (Optimierung der Einkaufsaktivitäten) und attraktiven Finanzierungskonditionen infolge verbessertem Kapitalmarktzugang zu profitieren.

IFRS 3 – Business Combinations – schreibt vor, dass für die Rechnungslegung der Fusion eine der Parteien als Übernehmender identifiziert wird. Als Übernehmender wird diejenige Partei definiert, welche die Kontrolle über den Übernommenen einnimmt. Aufgrund der dominanten Rolle innerhalb der Gruppe, wurde die Actebis GmbH (rechtlich: übernommene Gesellschaft) als Übernehmender aus Rechnungslungssicht behandelt. Eine solche Transaktion wird

als «Reverse Acquisition» bezeichnet. Aus dieser Sicht wird die Fusion abgebildet, als ob Actebis ALSO übernommen hätte. Die Vorjahreswerte 2010 zeigen daher ausschliesslich die Zahlen des ehemaligen Actebis Konzerns.

Da die Transaktion als «Reverse Acquisition» klassifiziert wurde, wird angenommen, dass die Actebis GmbH den Kaufpreis bezahlt hat. Der Marktwert der erhaltenen Aktien, hergeleitet aus einer Discounted Cashflow-Bewertung der Actebis GmbH, gilt als Kaufpreis und beträgt EUR 220.0 Mio.

Infolge der Grösse und Komplexität der Transaktion ist die per 8. Februar 2011 durchgeführte per Bilanzstichtag aktualisierte Kaufpreisallokation provisorisch.

Provisorische Kaufpreisallokation Akquisition ALSO

| | Marktwerte zum Erwerbszeitpunkt EUR 1 000 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Umlaufvermögen | |
| Flüssige Mittel | 44 447 |
| Forderungen aus Lieferung und Leistung | 127 751 |
| Vorräte | 263 594 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Forderungen | 101 730 |
| Total Umlaufvermögen | 537 522 |
| Anlagevermögen | |
| Sachanlagen | 52 484 |
| Immaterielle Werte | 63 984 |
| Latente Steuerforderungen | 2 735 |
| Total Anlagevermögen | 119 203 |
| Total Aktiven | 656 725 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | |
| Finanzverbindlichkeiten | 121 929 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung | 251 556 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Verbindlichkeiten | 73 531 |
| Steuerverbindlichkeiten | 4 720 |
| Rückstellungen | 1 434 |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | 453 170 |
| Langfristiges Fremdkapital | |
| Finanzverbindlichkeiten | 55 315 |
| Rückstellungen | 3 914 |
| Latente Steuerverbindlichkeiten | 14 616 |
| Personalvorsorge | 5 470 |
| Total langfristiges Fremdkapital | 79 315 |
| Total Fremdkapital | 532 485 |
| Summe des identifizierbaren Nettovermögens zum Marktwert | 124 240 |
| Goodwill aus Unternehmenswert | 95 786 |
| Gesamte Gegenleistung | 220 026 |
| Aufgliederung des Zahlungsmittelzuflusses aufgrund des Unternehmenserwerbs: | EUR 1 000 |
| Erworbene Zahlungsmittel | 44 447 |
| Ablauf von Zahlungsmitteln | 0 |
| Tatsächlicher Zahlungsmittelzufluss (enthalten in den Cashflows aus der Investitionstätigkeit) | 44 447 |

Der Erwerb wurde nach der Erwerbsmethode bilanziert. Der Goodwill wird als Differenz des höheren Kaufpreises und dem Nettovermögen berechnet und als Aktivum per Akquisitionszeitpunkt erfasst. Der erfasste Goodwill besteht aus erwarteten Synergien basierend aus der Zusammenführung der Unternehmungen auf der Einkaufsseite sowie der Abstimmung der geografischen Präsenz. Der erfasste Goodwill ist steuerlich nicht abzugsfähig.

Der Marktwert der Forderungen aus Lieferung und Leistung beläuft sich auf TEUR 127 751. Der entsprechende Bruttowert beläuft sich auf TEUR 129 928.

Die Position aktive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Forderungen enthält im Wesentlichen Abgrenzungen im Zusammenhang mit dem Warengeschäft sowie Sperreinhalte und Finanzierungsreserven aus laufenden Debitorenverkäufen. Keine dieser Abgrenzungen und Finanzierungsreserven war wertgemindert und der gesamte vertraglich festgelegte Betrag ist voraussichtlich einbringlich.

Eventualverbindlichkeiten im Betrag von TEUR 2 577 wurden erfasst. Diese Verbindlichkeiten und Boni resultieren aus dem operativen Geschäft mit Lieferanten.

Die ALSO hat seit dem Erwerbszeitpunkt TEUR 3 047 201 zu den Umsatzerlösen und TEUR 35 620 zum EBITDA des ALSO-Actebis Konzerns beigetragen.

Die Transaktionskosten in Höhe von TEUR 118 wurden als sonstige betriebliche Aufwendungen bereits im Geschäftsjahr 2010 gebucht. Emissionskosten im Zusammenhang mit der Kapitalerhöhung im Betrag von TEUR 546 wurden im Eigenkapital erfasst.

Akquisition der druckerfachmann.de AG

Der Konzern hat am 22. November 2011 75 % der stimmberechtigten Anteile am Aktienkapital der druckerfachmann.de AG erworben, ein nicht börsennotiertes Unternehmen mit Sitz in Berlin, Deutschland, das zu den führenden deutschen Anbietern von Lösungen rund um das Druck- und Kopier-Management gehört. Ziel der Akquisition ist, dem Fachhandel ein umfassendes Portfolio an Managed Print Services (MPS) zu offerieren, welches die Fachhändler und Systemhäuser ihren Endkunden anbieten können.

Im Rahmen des Kaufvertrags wurden Optionen zum Kauf resp. Verkauf der verbleibenden 25 % am Kapital vereinbart. Der Konzern hat entschieden, die Anteile ohne beherrschenden Einfluss am erworbenen Unternehmen zu ihrem Anteil am Verkehrswert des erworbenen Nettovermögens zu bilanzieren.

Infolge von ausstehenden Informationen ist die per 22. November durchgeführte Kaufpreisallokation provisorisch.

Die gesamte Gegenleistung für 75 % betrug TEUR 1 648 (davon 14 000 eigene Aktien im Wert von TEUR 448). Im Rahmen der Kaufpreisallokation wurde ein Verkehrswert des Nettovermögens von TEUR 1 839 (was bei einer Beteiligung von 75 % TEUR 1 379 beträgt) identifiziert. TEUR 269 werden als Goodwill ausgewiesen. Der Wert der nicht beherrschenden Anteile beträgt TEUR 460. Für die verbleibenden 25 % haben die Parteien Call- und Put-Optionen abgeschlossen. Der Barwert der Put-Option von TEUR 761 ist per Bilanzstichtag als Verbindlichkeit angesetzt. Deshalb werden keine nicht beherrschenden Anteile für druckerfachmann.de AG ausgewiesen.

Die Transaktionskosten des Unternehmenserwerbs (als sonstige betriebliche Aufwendungen verbucht) betragen TEUR 54. Durch die Akquisition von druckerfachmann.de AG wurden Zahlungsmittel im Betrag von TEUR 75 erworben. TEUR 1 200 wurden im Rahmen der Gegenleistung an die vorherigen Eigentümer der Gesellschaft ausbezahlt. Zusammengefasst führten diese Zahlungsflüsse zu einem tatsächlichen Zahlungsmittelabfluss aufgrund des Unternehmenserwerbs von TEUR 1 125.

Die druckerfachmann.de AG hat seit dem Erwerbszeitpunkt TEUR 2 516 zu den Umsatzerlösen und TEUR 161 zum EBITDA des ALSO-Actebis Konzerns beigetragen.

Auswirkung Akquisitionen

Hätten die beiden Unternehmenszusammenschlüsse zu Jahresbeginn stattgefunden, hätte sich der Nettoerlös der ALSO-Actebis auf TEUR 6 457 856 und der EBITDA auf TEUR 94 993 belaufen.

4. Erläuterungen zur konsolidierten Gesamtergebnisrechnung

4.1 Segmentinformationen

| EUR 1000 | Zentraleuropa | | Nord-/Osteuropa | | Überleitung | | Konzern | |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Nettoerlös Waren | 4 654 750 | 2 915 250 | 1 609 678 | 832 594 | -136 222 | -95 848 | 6 128 206 | 3 651 996 |
| Nettoerlös Dienstleistungen | 77 331 | 53 444 | 3 782 | 1 717 | -21 | -6 | 81 092 | 55 155 |
| Nettoerlös aus Lieferung und Leistung | 4 732 081 | 2 968 694 | 1 613 460 | 834 311 | -136 243 | -95 854 | 6 209 298 | 3 707 151 |
| EBITDA | 74 039 | 42 560 | 17 131 | 16 495 | 234 | -1 126 | 91 404 | 57 929 |
| in % Nettoerlös | 1.6% | 1.4% | 1.1% | 2.0% | | | 1.5% | 1.6% |
| Abschreibungen | -19 191 | -14 208 | -3 693 | -1 107 | -1 248 | -13 | -24 132 | -15 328 |
| Betriebsgewinn (EBIT) | 54 848 | 28 352 | 13 438 | 15 388 | -1 014 | -1 139 | 67 272 | 42 601 |
| in % Nettoerlös | 1.2% | 1.0% | 0.8% | 1.8% | | | 1.1% | 1.1% |
| Finanzergebnis | -20 873 | -8 818 | -5 200 | -1 979 | -1 360 | 956 | -27 433 | -9 841 |
| Gewinn vor Steuern (EBT) | 33 975 | 19 534 | 8 238 | 13 409 | -2 374 | -183 | 39 839 | 32 760 |
| in % Nettoerlös | 0.7% | 0.7% | 0.5% | 1.6% | | | 0.6% | 0.9% |
| Segmentaktiven | 1 076 127 | 404 042 | 355 667 | 154 972 | -169 380 | -21 818 | 1 262 414 | 537 196 |
| Investitionen | | | | | | | | |
| - in Sachanlagen | 3 308 | 1 765 | 665 | 413 | 142 | 0 | 4 115 | 2 178 |
| - in immaterielle Werte | 1 192 | 1 755 | 168 | 0 | 539 | 3 | 1 899 | 1 758 |
| Durchschnittlicher Personalbestand | 2 095 | 1 480 | 1 005 | 345 | 71 | 19 | 3 171 | 1 844 |
| Jahresend-Personalbestand | 2 044 | 1 447 | 977 | 349 | 61 | 19 | 3 082 | 1 815 |

Folgende Definitionen gelten für den Personalbestand:

- Durchschnittlicher Personalbestand: Durchschnittliche Vollzeitstellen exkl. Temporärangestellte
- Personalbestand Jahresende: Vollzeitstellen exkl. Temporärangestellte

| Geografische Informationen | Nettoerlös aus Lieferung und Leistung | Anlagevermögen * |
|----------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Schweiz | | |
| 2011 | 695 649 | 80 262 |
| 2010 | – | – |
| Deutschland | | |
| 2011 | 3 250 726 | 132 625 |
| 2010 | 2 208 139 | 44 401 |
| Andere | | |
| 2011 | 2 262 923 | 42 377 |
| 2010 | 1 499 012 | 9 856 |
| Konzern | | |
| 2011 | 6 209 298 | 255 264 |
| 2010 | 3 707 151 | 54 257 |

* ohne latente Steuerforderungen und Finanzanlagen

Kunden grösser 10 % des Konzernumsatzes

Der ALSO-Actebis Konzern erzielte mit einem Kunden innerhalb des Segments Zentraleuropa einen Umsatz von EUR 620 Mio. Im Vorjahr erreichte kein Kunde innerhalb des Konzerns die 10 %-Grenze.

Der ALSO-Actebis Konzern ist ein führendes Grosshandels- und Logistikunternehmen für Informations- und Kommunikationstechnologie sowie Unterhaltungselektronik. Die ALSO-Actebis bedient die Fachhändler und die Wiederverkäufer mit den Produkten der führenden Hard- und Softwarehersteller sowie mit IT-Verbrauchsmaterial in den Marktsegmenten «Zentraleuropa» und «Nord-/Osteuropa». Dazu kommen Angebote im Bereich High-End-Technologie für den Netzwerk- und Serverbereich sowie umfassende Logistikdienstleistungen (Logistik-Consulting, Konfektionierung, e-Logistics, Webshop-Fulfillment, Logistik-Outsourcing-Lösungen).

Die Berichterstattung über operative Segmente erfolgt in Anwendung des Management Approach. Die Ergebnisse werden regelmässig durch den «Chief Operating Decision Maker» (CODM), Klaus Hellmich, CEO, beurteilt. Die Ressourcenallokation erfolgt auf dieser Beurteilung.

Die Segmentberichterstattung der ehemaligen ALSO-Actebis Holding AG wurde nach dem Unternehmenszusammenschluss weitergeführt. Die Actebis-Gesellschaften wurden den beiden Segmenten zugeordnet. Die Schweiz, Deutschland, Frankreich, die Niederlande sowie Österreich sind im Segment «Zentraleuropa» zusammengefasst. Dänemark,

Norwegen, Schweden, Finnland und das Baltikum gehören zum Segment «Nord-/Osteuropa».

Die Überleitung der Segmentergebnisse auf die konsolidierten Zahlen beinhaltet zentrale Aktivitäten der Holdinggesellschaften in der Schweiz, Finnland und Deutschland (Headquarter Aktivitäten), welche 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. Die Aktiven beinhalten alle Bilanzpositionen, die direkt den Segmenten zurechenbar sind.

Der Gewinn vor Steuern beinhaltet alle Erträge und Aufwendungen, welche in den operativen Segmenten direkt anfallen. Darin enthalten sind zudem zentral anfallende Aufwendungen, die direkt (at arm's length) den operativen Segmenten zugewiesen werden. Das EBITDA ist die wichtigste Steuerungsgrösse der ALSO-Actebis.

Eine Anpassung der Zahlen aus dem Management Reporting zum Financial Reporting entfällt, da die interne und externe Berichterstattung den gleichen Bewertungsgrundsätzen unterliegen.

| Details zur Überleitung | 2011 | 2010 |
|------------------------------------------|------------|---------------|
| EUR 1 000 | | |
| Weiterverrechnete strategische IT-Kosten | 2 139 | - |
| Aktionärskosten/Mark-up Management Fees | -1 905 | -1 126 |
| Total Stufe EBITDA | 234 | -1 126 |

4.2 Personalaufwand

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Löhne und Gehälter | -138 358 | -84 492 |
| Sozialabgaben/Vorsorgeaufwand | -25 428 | -14 810 |
| Mitarbeiteraktien/-optionen | -198 | 0 |
| Total Personalaufwand | -163 984 | -99 302 |

4.3 Vorsorgeeinrichtungen

Die Personalvorsorgeeinrichtungen des ALSO-Actebis Konzerns richten sich nach den gesetzlichen Bestimmungen der entsprechenden Länder. Leistungsorientierte Pläne bestehen in Deutschland, Niederlande, Österreich und der Schweiz. Der leistungsorientierte Plan der vormaligen Actebis in Norwegen wurde im Jahr 2011 in einen beitragsorientierten Plan umgewandelt.

Leistungsorientierte Vorsorgeeinrichtungen

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------------|---------------|------------|
| Planaktiven zu Marktwerten | 39 122 | 1 575 |
| Barwert erwarteter Ansprüche | -47 377 | -1 674 |
| davon fondsfinanziert | -47 256 | -1 584 |
| davon rückstellungsfinanziert | -121 | -90 |
| Finanzielle Unterdeckung | -8 255 | -99 |
| Nicht erfasste versicherungsmathematische Verluste | 2 208 | 236 |
| Nicht angesetzte Vermögenswerte (IAS 19.58 (b)) | -24 | -14 |
| Total Nettobuchwert | -6 071 | 123 |
| Davon ausgewiesen in der Bilanz als: | | |
| – Personalvorsorge in den Aktiven (Ziff. 5.4) | 313 | 250 |
| – Personalvorsorge in den Passiven | -6 384 | -127 |

Netto-Vorsorgeaufwand für leistungsorientierte Vorsorgeeinrichtungen

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| Dienstaufwand der laufenden Periode | 2 113 | 121 |
| Nachzuverrechnender Diensteitaufwand | 553 | 0 |
| Effekt aus Übertrag Plan Actebis Norwegen | 47 | 0 |
| Effekt aus dem Limit gemäss IAS 19.58 (b) | 0 | 14 |
| Erfasste versicherungsmathematische Verluste/(Gewinne) | 7 | -106 |
| Zinsaufwand für die Vorsorgeverpflichtung | 1 363 | 81 |
| Erwarteter Ertrag der Aktiven | -1 523 | -62 |
| Netto-Vorsorgeaufwand | 2 560 | 48 |
| Effektiver Ertrag der Aktiven | -1.1% | 10.0% |

Veränderung Planaktiven zu Marktwerten

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Bestand 1. Januar | 1 575 | 1 219 |
| Zugänge aus Unternehmenserwerb | 35 650 | 0 |
| Übertrag Plan Actebis Norwegen | -292 | 0 |
| Erwarteter Ertrag der Aktiven | 1 523 | 62 |
| Versicherungsmathematischer (Verlust)/Gewinn | -1 914 | 60 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 1 215 | 0 |
| Arbeitgeberbeiträge | 2 120 | 224 |
| Ein- bzw. ausbezahlte Vorsorgeleistungen (netto) | -2 948 | -7 |
| Umrechnungsdifferenzen | 2 193 | 17 |
| Bestand 31. Dezember | 39 122 | 1 575 |

Die erwarteten Arbeitgeberbeiträge für das Jahr 2012 betragen TEUR 2 262.

Veränderung Barwert erwarteter Ansprüche

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Bestand 1. Januar | 1 674 | 1 547 |
| Zugänge aus Unternehmenserwerb | 41 129 | 0 |
| Übertrag Plan Actebis Norwegen | -339 | 0 |
| Dienstaufwand | 2 113 | 121 |
| Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand | 553 | 0 |
| Zinsaufwand | 1 363 | 82 |
| Versicherungsmathematischer Verlust/(Gewinn) | 127 | -89 |
| Arbeitnehmerbeiträge | 1 215 | 0 |
| Ein- bzw. ausbezahlte Vorsorgeleistungen (netto) | -2 986 | -7 |
| Umrechnungsdifferenzen | 2 528 | 20 |
| Bestand 31. Dezember | 47 377 | 1 674 |

Anlagestruktur der Nettoaktiven

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Eigenkapitalinstrumente | 28.0% | 0.0% |
| Schuldinstrumente | 39.3% | 0.0% |
| Immobilien | 14.0% | 0.0% |
| Sonstige Vermögenswerte | 18.7% | 100.0% |
| Total | 100.0% | 100.0% |

Berechnungsgrundlagen (gewichtet)

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|--------------------|------------|
| Diskontsatz | 2.6% | 5.5% |
| Erwartete Rendite auf Anlagen | 4.0% | 4.6% |
| Lohnentwicklung | 1.0% | 0 – 4.0% |
| Rentenentwicklung | 0.0% | 1.0 – 2.0% |
| Fluktuationsrate | gemäss BVG 2010 | 6.1% |

Die Veränderung der Berechnungsgrundlagen ist im Wesentlichen auf den Zugang des Planes aus der Schweiz zurückzuführen. Die erwartete Rendite auf Anlagen basiert auf der gewählten Anlagestrategie, der Anlagestruktur der Nettoaktiven sowie der Erwartungshaltung über der in einem langfristigen Zeithorizont erzielbaren Rendite.

| Langjähriger Vergleich | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-----------------------------------------------|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoaktiven | 39 122 | 1 575 | 1 219 | 906 | 593 |
| Barwert erwarteter Ansprüche | 47 377 | 1 674 | 1 547 | 1 311 | 963 |
| Finanzielle Unterdeckung | -8 255 | -99 | -328 | -405 | -370 |
| Erfahrungsbedingte Anpassung der Nettoaktiven | -1 914 | 60 | 66 | 43 | -85 |
| Erfahrungsbedingte Anpassung der Planschulden | 127 | -89 | 27 | 241 | -29 |

Netto-Vorsorgeaufwand für Beitragsprimatspläne

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|---------------------|------|------|
| Arbeitgeberbeiträge | 395 | 116 |

4.4 Sonstige betriebliche Aufwendungen/Erträge

Sonstige betriebliche Aufwendungen

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Miete, Leasing, Unterhalts- und Reparaturaufwand | -30 319 | -16 838 |
| Marketing- und Verwaltungsaufwand | -100 007 | -58 777 |
| Versicherungs-, Beratungs- und übriger Betriebsaufwand | -29 116 | -16 670 |
| Total sonstige betriebliche Aufwendungen | -159 442 | -92 285 |

Sonstige betriebliche Erträge

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Gewinn aus Verkauf Anlagevermögen | 20 | 12 |
| Übriger Betriebsertrag | 14 641 | 12 789 |
| Total sonstige betriebliche Erträge | 14 661 | 12 801 |

Der übrige Betriebsertrag umfasst Zuwendungen von Lieferanten, Versicherungsleistungen sowie aktivierte Eigenleistungen.

4.5 Finanzergebnis

Finanzertrag

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Zinsertrag | 483 | 302 |
| Fremdwährungsgewinne | 82 | 0 |
| Sonstiger Finanzertrag | 180 | 0 |
| Gewinnanteile aus at Equity bilanzierten Unternehmen | 0 | 80 |
| Total Finanzertrag | 745 | 382 |

Finanzaufwand

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Zinsaufwand | -26 264 | -9 712 |
| Sonstiger Finanzaufwand | -1 914 | -511 |
| Total Finanzaufwand | -28 178 | -10 223 |

Finanzergebnis

-27 433 **-9 841**

Fremdwährungsdifferenzen

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Fremdwährungsdifferenzen im Finanzertrag | 82 | 0 |
| Fremdwährungsdifferenzen im Bruttogewinn verbucht | 2 000 | -2 811 |
| Total Fremdwährungsdifferenzen | 2 082 | -2 811 |

4.6 Gewinnsteuern

Die folgenden Hauptelemente erklären die Differenz zwischen dem erwarteten Konzernsteuersatz und dem effektiven Steuersatz:

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Gewinnsteuern der Berichtsperiode | -13 490 | -12 239 |
| Gewinnsteuern Vorperioden | 611 | -216 |
| Latente Gewinnsteuern | -226 | 1 883 |
| Total Gewinnsteueraufwand | -13 105 | -10 572 |

Analyse der Steuerbelastung

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Konzerngewinn vor Steuern | 39 839 | 32 760 |
| Erwarteter Steuersatz (gewichtet) | 25.5 % | 29.9 % |
| Erwarteter Gewinnsteueraufwand | -10 159 | -9 795 |
| Verwendung nicht bilanzierter steuerlicher Verlustvorträge | 261 | 395 |
| Nicht aktivierte steuerliche Verlustvorträge | -1 730 | -565 |
| Steuerbefreite Erträge/nicht abziehbare Aufwendungen | -2 397 | -508 |
| Reduktion latenter Steuersatz | 23 | 0 |
| Steuereffekt aus früheren Perioden | 611 | -216 |
| Übrige Einflüsse | 286 | 117 |
| Effektiver Gewinnsteueraufwand | -13 105 | -10 572 |
| Effektiver Gewinnsteuersatz | -32.9 % | -32.3 % |

Der gewichtete Steuersatz errechnet sich aus den voraussichtlich anwendbaren Gewinnsteuersätzen der einzelnen Konzerngesellschaften in den jeweiligen Steuerhoheiten.

Steuereffekt auf Veränderungen von im sonstigen Ergebnis erfassten Positionen

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|----------|
| Fremdwährungsanpassung auf Darlehen in ausl. Konzerngesellschaften | -342 | - |
| Marktwertanpassungen von Cashflow-Absicherungen | -23 | - |
| Total Steuereffekt im sonstigen Ergebnis | -365 | - |

| Latente Steuern | Bilanz | | Bilanz | | Gesamtergebnisrechnung | |
|--------------------------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | Aktive latente Steuern | | Passive latente Steuern | | | |
| EUR 1 000 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Zeitliche Differenzen | | | | | | |
| – Umlaufvermögen | 1 066 | 568 | 3 650 | 615 | -3 344 | -29 |
| – Sachanlagen | 296 | 26 | 3 387 | 1 337 | -687 | 287 |
| – Immaterielle Anlagen | 1 | 1 | 12 186 | 1 111 | 2 882 | 2 576 |
| – Rückstellungen | 2 041 | 327 | 97 | 132 | 26 | -175 |
| – Verbindlichkeiten | 1 977 | 1 270 | 122 | 57 | 642 | -470 |
| – Übrige zeitliche Differenzen | 242 | 0 | 322 | 13 | 255 | -306 |
| Total | 5 623 | 2 192 | 19 764 | 3 265 | -226 | 1 883 |
| Saldierung | -2 616 | -403 | -2 616 | -403 | 0 | 0 |
| Total Nettobuchwert latente Steuern | 3 007 | 1 789 | 17 148 | 2 862 | -226 | 1 883 |

Nachweis netto latente Steuern

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------|
| 1. Januar | -1 073 | -2 951 |
| Zugang aus Unternehmenserwerb | -12 186 | 0 |
| Bildung und Auflösung von zeitlichen Differenzen | -591 | 1 883 |
| Umrechnungsdifferenzen | -291 | -5 |
| 31. Dezember | -14 141 | -1 073 |

Steuerliche Verlustvorträge

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Total steuerliche Verlustvorträge | 59 178 | 5 758 |
| Davon unter latenten Steuerforderungen berücksichtigte Verlustvorträge | 988 | 0 |
| Total unberücksichtigte steuerliche Verlustvorträge | 58 190 | 5 758 |
| Davon verfallen: | | |
| – in 2–5 Jahren | 834 | 0 |
| – in 5–10 Jahren | 14 324 | 888 |
| Unbegrenzt vortragsfähig | 44 020 | 4 870 |
| Steuereffekt auf unberücksichtigten steuerlichen Verlustvorträgen | 15 718 | 1 590 |

Die bestehenden Verlustvorträge per 31. Dezember 2011 stammen im Wesentlichen aus Norwegen und Finnland (Vorjahr: Actebis Norwegen, Actebis Niederlande und NT Plus).

Für steuerliche Verlustvorträge wurden keine latenten Steuerguthaben ausgewiesen, sofern diese nicht mit steuerbarem Gewinn im Konzern verrechnet werden können und zudem in Gesellschaften bestehen, in welchen es nicht hinreichend wahrscheinlich ist, dass der zukünftige steuerbare Gewinn ausreicht, um den Verlustvortrag zu kompensieren.

Per 31. Dezember 2011 bestehen keine latenten Steuerverbindlichkeiten für thesaurierte Gewinne von TEUR 7 443 (Vorjahr: TEUR 0) bei Tochtergesellschaften, die bei einer Dividendenzahlung zur Besteuerung kommen. In diesen Fällen ist in absehbarer Zukunft keine Dividendenausschüttung geplant.

5. Erläuterungen zur konsolidierten Bilanz per 31. Dezember

5.1 Flüssige Mittel

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| Kasse, Post- und Bankguthaben | 4934 | 1923 |
| Total flüssige Mittel | 4934 | 1923 |

5.2 Forderungen aus Lieferung und Leistung

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Forderungen aus Lieferung und Leistung (brutto) | 305 377 | 97 545 |
| Wertberichtigungen | -3 796 | -3 803 |
| Total Forderungen aus Lieferung und Leistung | 301 581 | 93 742 |

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| < 90 Tage | 23 961 | 9 139 |
| 90 bis 180 Tage | 4 217 | 450 |
| 180 Tage bis 1 Jahr | 1 805 | 313 |
| > 1 Jahr | 52 | 58 |
| Total Forderungen überfällig, aber nicht wertberichtigt | 30 035 | 9 960 |

Hinsichtlich des in Zahlungsverzug befindlichen, nicht wertberichtigten Bestandes der Forderungen aus Lieferung und Leistung, deuten zum Bilanzstichtag keine Anzeichen darauf hin, dass die Kunden ihren Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen werden. Bis zum Erstellungsdatum der Konzernrechnung sind von diesen Forderungen wesentliche Teile bezahlt.

ALSO-Actebis hat Forderungen aus Lieferung und Leistung an unabhängige Factoringgesellschaften verkauft bzw. abgetreten. Diese Transaktionen mindern den Forderungsbestand des Konzerns, sofern ein massgeblicher Risikotransfer stattfindet.

In gewissen Vereinbarungen kann weder von einem vollständigen Übergang, noch von einem vollständigen Verbleib der Chancen und Risiken aus den Forderungen ausgegangen werden. Daher weist die Gesellschaft in diesen Fällen nach IAS 39 ein sogenanntes anhaltendes Engagement in Höhe von TEUR 14 777 (Vorjahr: TEUR 20 767) aus, das sich aus dem verbleibenden Zinsrisiko TEUR 3 188 (TEUR 2 953), dem verbleibenden Delkredererisiko TEUR 9 809 (TEUR 13 679) sowie dem verbleibenden Währungsrisiko TEUR 1 780 (TEUR 4 135) zusammensetzt (siehe Ziff. 5.10).

Der Bruttobetrag der verkauften Forderungen aus anhaltendem Engagement beträgt per Bilanzstichtag TEUR 354 808 (Vorjahr: TEUR 417 053).

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Stand Wertberichtigungen am 1. Januar | 3 803 | 5 366 |
| Umrechnungsdifferenzen | 8 | 20 |
| Bildung | 974 | 465 |
| Auflösung | 0 | -392 |
| Verbrauch | -989 | -1 656 |
| Stand Wertberichtigungen am 31. Dezember | 3 796 | 3 803 |
| Aufwendungen für Ausbuchung von Forderungen aus Lieferung und Leistung | -2 230 | -940 |
| Erträge aus dem Eingang von ausgebuchten Forderungen aus Lieferung und Leistung | 223 | 141 |

5.3 Vorräte

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Vorräte | 448 018 | 238 958 |
| Anzahlungen an Lieferanten | 276 | 0 |
| Wertberichtigungen | -10 764 | -6 787 |
| Total Vorräte | 437 530 | 232 171 |

Für einen Grossteil der Handelsware liegen zeitlich limitierte Preisschutzgarantien seitens der Lieferanten/Hersteller vor. Die ALSO-Actebis Gesellschaften kaufen die Ware hauptsächlich in Landeswährung ein. Erkennbare Minderwerte infolge geringerem Lagerumschlag, Überreichweiten usw. werden durch entsprechende Wertberichtigungen auf den Lagerpositionen berücksichtigt.

Im Berichtsjahr wurden Veränderungen von Lagerwertberichtigungen von gesamt TEUR 1 458 (Vorjahr: TEUR 379) der Gesamtergebnisrechnung belastet.

5.4 Aktive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Forderungen

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Diverse Steuerguthaben | 3 863 | 1 271 |
| Forderungen an Factoringgesellschaften | 230 281 | 141 931 |
| Übrige Forderungen | 9 311 | 8 397 |
| Personalvorsorge | 313 | 250 |
| Derivative Finanzinstrumente (Ziff. 6.2) | 334 | 0 |
| Sonstige Forderungen | 244 102 | 151 849 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 15 744 | 1 465 |
| Total aktive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Forderungen | 259 846 | 153 314 |

Die übrigen Forderungen enthalten hauptsächlich Ansprüche an Lieferanten.

Die Forderungen an Factoringgesellschaften enthalten Sperreinhalte aus laufenden Debitorenverkäufen von TEUR 99 777 (Vorjahr: TEUR 51 725) sowie flexibel abrufbare Forderungen in Höhe von TEUR 130 504 (Vorjahr: TEUR 90 206).

5.5 Sachanlagen

| EUR 1000 | Grundstücke und Gebäude | Lager- ausstattung | Andere Anla- gen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung | Total |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|
| Nettobuchwerte 1. Januar 2011 | 7 770 | 9 105 | 3 278 | 20 153 |
| Zugänge | 643 | 1 743 | 1 729 | 4 115 |
| Zugang aus Unternehmenserwerb | 35 244 | 10 744 | 6 860 | 52 848 |
| Abgänge | 0 | -164 | -46 | -210 |
| Umgliederungen | 8 | -106 | 0 | -98 |
| Abschreibungen | -1 526 | -3 975 | -2 954 | -8 455 |
| Umrechnungsdifferenzen | 1 784 | 109 | 279 | 2 172 |
| Nettobuchwerte 31. Dezember 2011 | 43 923 | 17 456 | 9 146 | 70 525 |
| Übersicht per 31. Dezember 2011 | | | | |
| Anschaffungskosten | 46 874 | 28 940 | 15 300 | 91 114 |
| Kumulierte Abschreibungen / Impairment | -2 951 | -11 484 | -6 154 | -20 589 |
| Nettobuchwerte 31. Dezember 2011 | 43 923 | 17 456 | 9 146 | 70 525 |
| Davon Finanzleasing | 0 | 5 294 | 0 | 5 294 |

| EUR 1000 | Grundstücke und Gebäude | Lager- ausstattung | Andere Anla- gen, Betriebs- und Geschäfts- ausstattung | Total |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|
| Nettobuchwerte 1. Januar 2010 | 8 272 | 10 831 | 3 162 | 22 265 |
| Zugänge | 6 | 866 | 1 306 | 2 178 |
| Abgänge | 0 | -15 | -8 | -23 |
| Umgliederungen | 0 | 2 | -2 | 0 |
| Abschreibungen | -507 | -2 579 | -1 191 | -4 277 |
| Umrechnungsdifferenzen | -1 | 0 | 11 | 10 |
| Nettobuchwerte 31. Dezember 2010 | 7 770 | 9 105 | 3 278 | 20 153 |
| Übersicht per 31. Dezember 2010 | | | | |
| Anschaffungskosten | 9 184 | 16 879 | 7 216 | 33 279 |
| Kumulierte Abschreibungen / Impairment | -1 414 | -7 774 | -3 938 | -13 126 |
| Nettobuchwerte 31. Dezember 2010 | 7 770 | 9 105 | 3 278 | 20 153 |
| Davon Finanzleasing | 0 | 390 | 0 | 390 |

Die Sachanlagen sind zu einem Gesamtwert von EUR 173.2 Mio. versichert (Vorjahr: EUR 59.1 Mio.).

Die Position Grundstücke und Gebäude beinhaltet operativ genutzte Grundstücke und Gebäude.

Die Gewinne aus Verkauf Anlagevermögen sind in den sonstigen betrieblichen Erträgen enthalten und betragen TEUR 20 (Vorjahr: TEUR 12).

5.6 Immaterielle Werte

| EUR 1000 | Goodwill | Kundenstamm | Übrige immaterielle Werte | Total |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|---------------------------|----------------|
| Nettobuchwerte 1. Januar 2011 | 27 085 | 1 250 | 5 769 | 34 104 |
| Zugänge | 0 | 0 | 1 899 | 1 899 |
| Zugang aus Unternehmenserwerb | 96 055 | 61 493 | 3 713 | 161 261 |
| Abgänge | 0 | -20 | -9 | -29 |
| Umgliederungen | 0 | 0 | 98 | 98 |
| Abschreibungen | 0 | -12 459 | -3 218 | -15 677 |
| Umrechnungsdifferenzen | 1 013 | 1 842 | 228 | 3 083 |
| Nettobuchwerte 31. Dezember 2011 | 124 153 | 52 106 | 8 480 | 184 739 |

Übersicht per 31. Dezember 2011

| | | | | |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Anschaffungskosten | 124 153 | 66 586 | 16 996 | 207 735 |
| Kumulierte Abschreibungen / Impairment | 0 | -14 480 | -8 516 | -22 996 |
| Nettobuchwerte 31. Dezember 2011 | 124 153 | 52 106 | 8 480 | 184 739 |

| EUR 1000 | Goodwill | Kundenstamm | Übrige immaterielle Werte | Total |
|-----------------------------------------|---------------|--------------|---------------------------|---------------|
| Nettobuchwerte 1. Januar 2010 | 26 545 | 9 694 | 6 615 | 42 854 |
| Zugänge | 0 | 0 | 1 758 | 1 758 |
| Zugang aus Unternehmenserwerb | 540 | 0 | 0 | 540 |
| Abschreibungen | 0 | -8 446 | -2 605 | -11 051 |
| Umrechnungsdifferenzen | 0 | 2 | 1 | 3 |
| Nettobuchwerte 31. Dezember 2010 | 27 085 | 1 250 | 5 769 | 34 104 |

Übersicht per 31. Dezember 2010

| | | | | |
|-----------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Anschaffungskosten | 27 085 | 7 271 | 11 718 | 46 074 |
| Kumulierte Abschreibungen / Impairment | 0 | -6 021 | -5 949 | -11 970 |
| Nettobuchwerte 31. Dezember 2010 | 27 085 | 1 250 | 5 769 | 34 104 |

Der Goodwill des ehemaligen Actebis Konzerns betrug im Vorjahr TEUR 27 085. Dieser resultierte grösstenteils aus Unternehmenstransaktionen zum 31. Dezember 2007 und verteilt sich im Wesentlichen auf den Erwerb der NT plus Gruppe (TEUR 22 735) und auf den Erwerb der Actebis Nord (TEUR 3 808). Die Erhöhung im Berichtsjahr ist auf den Unternehmenszusammenschluss ALSO-Actebis sowie den Unternehmenserwerb druckerfachmann.de AG zurückzuführen.

Mit Ausnahme des Goodwills sind keine immateriellen Werte mit unbegrenzter Nutzungsdauer aktiviert. Die verbleibende durchschnittliche Abschreibungsdauer für den Kundenstamm beträgt 4 Jahre. Die übrigen immateriellen Werte beinhalten im Wesentlichen Software und Lizenzen.

5.7 Impairment-Test

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Buchwert Goodwill Zentraleuropa | 106 019 | 23 277 |
| Buchwert Goodwill Nord-/Osteuropa | 18 134 | 3 808 |
| Total Goodwill | 124 153 | 27 085 |
| Diskontsatz Goodwill Zentraleuropa (nach Steuern) | 6.4% | 7.0% |
| Diskontsatz Goodwill Nord-/Osteuropa (nach Steuern) | 6.7% | 7.0–7.4% |
| Umsatz-Wachstumsrate Residualwert | 1.0% | 1.0% |
| Erwartete EBITDA-Marge durchschnittlich | 1.5% | 1.6% |

Der Goodwill wird auf zwei Gruppen von cash-generierenden Einheiten anhand von Nutzwert-Berechnungen überwacht und auf Werthaltigkeit überprüft. Der Nutzwert entspricht dem Barwert der diskontierten Cashflows. Dazu dienen Planungsannahmen über drei Jahre (Vorjahr: vier Jahre) plus Residualwert, welche vom Management genehmigt wurden. Die angewandten Diskontsätze und das durchschnittliche Umsatzwachstum können obiger Tabelle entnommen werden.

Die Kalkulation des Nutzwertes der Gruppe von cash-generierenden Gesellschaftseinheiten ist auf Annahmen in den Bereichen der Bilanzstruktur, Bruttomarge und Kostenstruktur sensitiv. Die Bilanzstruktur und die Bruttomarge wurden aufgrund historisch erzielter Werte unter Berücksichtigung von strategischen und wirtschaftlichen Veränderungen geplant. Die Kostenstruktur lehnt sich an die erwartete Bruttomarge an.

Der Nutzwert liegt deutlich über den ausgewiesenen Nettoaktiven. Auch bei einer wesentlichen Veränderung der verwendeten Basisdaten, z.B. bei einer nachhaltigen Verschlechterung der Bruttomarge oder bei Veränderung der Bilanz- und Kostenstruktur, würde kein Impairment des Goodwill resultieren.

5.8 Kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten

| EUR 1 000 | 2011 | | 2010 | |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | Buchwerte | Zinssatz | Buchwerte | Zinssatz |
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | | | | |
| Bankverbindlichkeiten | 28 964 | 1.5 % | 12 220 | 0.6 bis 1.5 % |
| Finanzleasing | 1 379 | 3.7 bis 5.6 % | 334 | 3.7 bis 5.6 % |
| Darlehen Dritte | 6 297 | 7.0 % | 6 689 | 7.0 % |
| Total kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 36 640 | | 19 243 | |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | | | | |
| Bankverbindlichkeiten | 81 751 | 4.1 bis 4.3 % | 5 546 | 5.2 bis 7.0 % |
| Finanzleasing | 756 | 3.7 bis 5.6 % | 78 | 3.7 bis 5.6 % |
| Darlehen Dritte | 412 | | 10 454 | 7.0 % |
| Total langfristige Finanzverbindlichkeiten | 82 919 | | 16 078 | |
| Total Finanzverbindlichkeiten | 119 559 | | 35 321 | |

Covenants

Gewisse Finanzverbindlichkeiten unterliegen Covenant-Klauseln, wobei vereinbarte Finanzkennzahlen erreicht werden müssen. Alle abgeschlossenen Covenant-Vereinbarungen sind per Bilanzstichtag eingehalten.

Ein kurzfristiges Kontokorrent-Darlehen in Höhe von TEUR 3 808 (Vorjahr: TEUR 7 779) ist durch Verpfändung eines Marken-namens besichert.

5.9 Passive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Verbindlichkeiten

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 30 196 | 14 100 |
| Diverse Steuerverbindlichkeiten | 56 460 | 41 589 |
| Übrige Verbindlichkeiten gegenüber Dritten | 10 353 | 4 410 |
| Übrige Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Unternehmen (Ziff. 7.1) | 44 | 65 |
| Derivative Finanzinstrumente (Ziff. 6.2) | 729 | 286 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 67 586 | 46 350 |
| Total passive Rechnungsabgrenzungen und sonstige Verbindlichkeiten | 97 782 | 60 450 |

Die passiven Rechnungsabgrenzungen sind zu Nominalwerten bilanziert. Sie setzen sich zusammen aus kurzfristigen Aufwands- und Ertragsabgrenzungen für bereits vereinnahmte Erträge späterer Rechnungsperioden bzw. Aufwendungen, die noch nicht in Rechnung gestellt wurden. Die Steuerverbindlichkeiten beinhalten Mehrwertsteuerverbindlichkeiten und sonstige Steuerverbindlichkeiten.

5.10 Rückstellungen

| EUR 1000 | Garantien, Retouren, Reklamationen | Rechts- streitigkeiten | Factoring | Übrige Rückstellungen | Total |
|----------------------------------|------------------------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Bestand 1. Januar 2011 | 2 142 | 1 685 | 21 138 | 2 419 | 27 384 |
| Bildung | 941 | 562 | 3 217 | 1 305 | 6 025 |
| Zugang aus Unternehmenserwerb | 272 | 2 577 | 999 | 1 696 | 5 544 |
| Verwendung | -255 | -1 171 | 0 | -758 | -2 184 |
| Auflösung | -52 | -141 | -8 745 | -501 | -9 439 |
| Umrechnungsdifferenzen | 0 | 0 | 52 | 8 | 60 |
| Bestand 31. Dezember 2011 | 3 048 | 3 512 | 16 661 | 4 169 | 27 390 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 2 534 | 2 085 | 16 661 | 1 846 | 23 126 |
| Langfristige Rückstellungen | 514 | 1 427 | 0 | 2 323 | 4 264 |
| Total 2011 | 3 048 | 3 512 | 16 661 | 4 169 | 27 390 |
| Bestand 1. Januar 2010 | 2 106 | 1 606 | 24 808 | 1 096 | 29 616 |
| Bildung | 255 | 225 | 3 784 | 1 444 | 5 708 |
| Verwendung | -219 | -93 | 0 | -80 | -392 |
| Auflösung | 0 | -53 | -7 887 | -41 | -7 981 |
| Umrechnungsdifferenzen | 0 | 0 | 433 | 0 | 433 |
| Bestand 31. Dezember 2010 | 2 142 | 1 685 | 21 138 | 2 419 | 27 384 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 1 782 | 1 685 | 21 138 | 1 360 | 25 965 |
| Langfristige Rückstellungen | 360 | 0 | 0 | 1 059 | 1 419 |
| Total 2010 | 2 142 | 1 685 | 21 138 | 2 419 | 27 384 |

Garantierückstellungen decken das Risiko für bisher noch nicht aufgetretene, jedoch bis zum Ablauf der gewährten Garantiezeit noch erwartete Aufwendungen.

Bei den Rückstellungen für Rechtsstreitigkeiten handelt es sich um den Zugang der Eventualverbindlichkeiten durch Unternehmenserwerb der ALSO (siehe Ziff. 3) sowie um schwebende Gerichtsverfahren.

Die Rückstellung für Factoring entspricht einerseits den verbleibenden Forderungen aus dem anhaltenden Engagement von TEUR 14 777 (Vorjahr: TEUR 20 767) (siehe Ziff. 5.2) und andererseits dem tatsächlichen Delkredere-/Zinsrisiko von TEUR 1 884 (Vorjahr: TEUR 372). Lediglich die Veränderung des tatsächlichen Delkredere-/Zinsrisikos wird erfolgswirksam verbucht.

Die übrigen Rückstellungen beinhalten Rückstellungen für Jubiläums- und andere Zulagen, latente Forderungen und andere Risiken. Die Verwendung erfolgt in der Regel innerhalb von fünf Jahren.

5.11 Eigenkapital

Per 31. Dezember 2011 beträgt die Anzahl ausstehender Namenaktien 12 848 962 à CHF 1 Nennwert pro Aktie. Die ALSO-Actebis Holding AG emittierte per 8. Februar 2011 6 809 950 neue Aktien als Gegenleistung für die Einbringung der zwei Actebis-Geschäftsanteile von gesamt TEUR 25.

Es besteht ein genehmigtes und bedingtes Kapital von je 2 500 000 Aktien à CHF 1 Nennwert pro Aktie.

| Eigene Aktien | Anzahl | Wert EUR 1 000 |
|------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| 31. Dezember 2010 | 0 | 0 |
| Reverse Acquisition ALSO Holding AG | 150 | 0 |
| Käufe | 61 605 | 2 657 |
| Verkäufe | -14 000 | -628 |
| 31. Dezember 2011 | 47 755 | 2 029 |
| Bedeutende Aktionäre | 31.12.11 | 31.12.10 |
| – Special Distribution GmbH, Düsseldorf (Deutschland) */** | 51.30 % | 100.00 % |
| – Schindler Holding AG, Hergiswil (Schweiz) ** | 28.20 % | – |
| – Bestinver Gestion, S.G.I.I.C., S.A. Madrid (Spanien) | 6.36 % | – |
| – Sarasin Investmentfonds AG, Basel (Schweiz) | 3.26 % | – |

(2011: Offenlegung gemäss Aktienregister Stand 31.12.; 2010: Entnommen aus Gesellschaftsvertrag)

* In Mehrheitsbeteiligung von Walter P. J. Droege durch die Droege International Group AG

** Treten als Aktionärsgruppe auf

Vinkulierungsbestimmungen

In den Statuten sind keine Vinkulierungsbestimmungen vorgesehen.

Gewinnreserven

Die Gewinnreserven sind nur beschränkt ausschüttbar:

- ▣ die Spezialreserven der ALSO-Actebis Holding AG nach einem entsprechendem Generalversammlungsbeschluss
- ▣ die Reserven der Tochtergesellschaften gemäss lokalen steuerlichen und gesetzlichen Vorschriften zuerst an die Muttergesellschaft

Opting out

Es besteht eine Opting-out-Klausel in den Statuten.

5.12 Konzerngewinn pro Aktie/Dividende pro Aktie

| | | 2011 | 2010 * |
|-----------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Konzerngewinn | EUR | 26 734 000 | 22 188 000 |
| Aktienbestand (gewichtet) | Stück | 12 130 134 | 6 809 950 |
| Abzüglich eigene Aktien (gewichtet) | Stück | -54 086 | 0 |
| Ausstehende Aktien (gewichtet) zur Berechnung | Stück | 12 076 048 | 6 809 950 |
| Unverwässerter Konzerngewinn pro Titel | EUR | 2.21 | 3.26 |
| Verwässerter Konzerngewinn | EUR | 26 734 000 | 22 188 000 |
| Ausstehende Aktien (gewichtet) zur Berechnung | Stück | 12 076 048 | 6 809 950 |
| Anpassung Verwässerung aus Optionen | Stück | 776 | 0 |
| Verwässerte Aktien | Stück | 12 076 824 | 6 809 950 |
| Verwässerter Konzerngewinn pro Titel | EUR | 2.21 | 3.26 |

* Im Rahmen der Fusion wurden die zwei Actebis-Geschäftsanteile gegen 6 809 950 Aktien der ALSO-Actebis Holding AG getauscht, somit wird diese Anzahl Aktien für die Berechnung verwendet.

Die Gesellschaft hält 47 755 eigene Aktien im Depot. In den obigen Angaben werden diese Aktien vom Total der ausstehenden Aktien abgezogen. Die verwässerten Angaben berücksichtigen das Optionenprogramm.

Der Verwaltungsrat beantragt der ordentlichen Generalversammlung vom 8. März 2012, für das Geschäftsjahr 2011 eine Ausschüttung von TCHF 8961 (CHF 0.70 je Namenaktie) vorzunehmen. Der Actebis Konzern hat im Vorjahr keine Dividende ausgeschüttet.

6. Weitere Angaben zur konsolidierten Jahresrechnung

6.1 Eventualverbindlichkeiten

Bei der ALSO Actebis GmbH (vormals Actebis Peacock GmbH) liegen Klagen im Zusammenhang mit behaupteten MP3-Patentrechtsverletzungen eines Klägers vor. Diese beziehen sich auf unterschiedliche Produkte und Hersteller. Es kann seitens der Gesellschaft und der Hersteller nicht eindeutig identifiziert werden, welche Produkte bei welchem Hersteller betroffen sind. Mit den involvierten Herstellern haben diverse Analysen stattgefunden. Wesentliche Hersteller haben eine Zusage zur Übernahme möglicher Verpflichtungen gegeben. Nach den geltenden patentrechtlichen Vorschriften besteht eine Gesamtschuld der ALSO Actebis GmbH. Die gesamtschuldnerische Mithaftung wurde bilanziell nicht berücksichtigt, da diese zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht bewertbar ist und vertragliche Freistellungserklärungen der involvierten Hersteller vorliegen. Es besteht eine Rückstellung für Rechtsverteidigungskosten.

Zudem liegt bei der ALSO Actebis GmbH eine Antragschrift auf Auskunft und Zahlung von Urheberrechtsabgaben auf externe Festplatten im Zusammenhang mit einem am 3. November 2011 veröffentlichten Tarif in Deutschland vor. Für diese Gerätekategorie wurde erstmalig ein Tarif veröffentlicht. Dieser bezieht sich auf unterschiedliche Produkte und Hersteller. Der Tarif wurde rückwirkend zum 1. Januar 2008 erhoben mit Abgaben, die für einfache externe Festplatten bei EUR 5.- liegen und für Multimediafestplatten bei EUR 34.-. Die Erfahrungen der Vergangenheit zeigen, dass die finalen Verhandlungsergebnisse zwischen Herstellern, Distributoren sowie Bitkom (Branchenverband) auf der einen und den Verwertungsgesellschaften auf der anderen Seite deutlich unter den zunächst veröffentlichten Tarifen liegen. Daher kann die Höhe der eventuellen Verbindlichkeit nicht ausreichend verlässlich geschätzt werden. Zudem besteht eine hohe Wahrscheinlichkeit, dass die gesetzlichen Voraussetzungen für eine wirksame, rückwirkende Veröffentlichung fehlen. Die Haftung der ALSO Actebis GmbH wurde deshalb bilanziell nicht berücksichtigt. Es besteht eine Rückstellung für Rechtsverteidigungskosten.

Nach der überwiegenden Meinung der Hersteller, Distributoren, des Bitkom und deren Rechtsgutachter ist es unwahrscheinlich, dass der Tarif mit Rückwirkung rechtsgültig erhoben werden kann. Sollten wider Erwarten die Tarife rückwirkend Anwendung finden, hätte dies einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des ALSO-Actebis Konzerns.

Im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses per 8. Februar 2011 wurden Eventualverbindlichkeiten von TEUR 2.577 als Rückstellung erfasst (siehe Ziff. 3).

6.2 Finanzinstrumente

Absicherungsgeschäfte

| EUR 1000 | Kontraktwert | Wiederbeschaffungswerte | | Risiko | Absicherungs- instrument |
|--------------------------------|---------------|-------------------------|------------|--------|-----------------------------|
| | | positiv | negativ | | |
| Cashflow-Absicherungen | 65 811 | 0 | 127 | Zinsen | Zinssatzwap |
| Total 31. Dezember 2011 | 65 811 | 0 | 127 | | |

Im Vorjahr waren keine Absicherungsgeschäfte abgeschlossen. Die abgeschlossenen Cashflow-Absicherungen sind zu 100% effektiv.

Marktwerte der Finanzinstrumente

| EUR 1000 | Darlehen und Forderungen | gehalten für Handel * | gehalten zu fortgeführten Anschaffungskosten | Hedge accounting * | keine Finanzinstrumente | Total Buchwerte | Marktwert |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| | | | | | | 31.12.11 | 31.12.11 |
| Finanzielle Aktiven | | | | | | | |
| Flüssige Mittel (Ziff. 5.1) | 4 934 | | | | | 4 934 | 4 934 |
| Forderungen aus Lieferung und Leistung (Ziff. 5.2) | 301 581 | | | | | 301 581 | 301 581 |
| Aktive Abgrenzungen und sonstige Forderungen (Ziff. 5.4) | 239 592 | 334 | | | 19 920 | 259 846 | 259 846 |
| Finanzanlagen | | 252 | | | | 252 | 252 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten (Ziff. 5.8) | | | 119 559 | | | 119 559 | 123 178 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung | | | 637 004 | | | 637 004 | 637 004 |
| Passive Abgrenzungen und sonstige Verbindlichkeiten (Ziff. 5.9) | | 602 | 10 397 | 127 | 86 656 | 97 782 | 97 782 |

* sämtliche in dieser Kategorie gehaltenen Finanzinstrumente sind in Level 2

Der Nettogewinn aus Finanzinstrumenten gehalten für Handel beträgt TEUR 1 796.

| EUR 1000 | Darlehen und Forderungen | gehalten für Handel * | gehalten zu fortge- führten An- schaffungs- kosten | Hedge accounting* | keine Finanz- instrumente | Total Buchwerte 31.12.10 | Marktwert 31.12.10 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------|
| Finanzielle Aktiven | | | | | | | |
| Flüssige Mittel (Ziff. 5.1) | 1 923 | | | | | 1 923 | 1 923 |
| Forderungen aus Lieferung und Leistung (Ziff. 5.2) | 93 742 | | | | | 93 742 | 93 742 |
| Aktive Abgrenzungen und sonstige Forderungen (Ziff. 5.4) | 150 328 | | | | 2 986 | 153 314 | 153 314 |
| Finanzielle Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Finanzverbindlichkeiten (Ziff. 5.8) | | | 35 321 | | | 35 321 | 35 720 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung | | | 304 374 | | | 304 374 | 304 374 |
| Passive Abgrenzungen und sonstige Verbindlichkeiten (Ziff. 5.9) | | 286 | 4 475 | | 55 689 | 60 450 | 60 450 |

* sämtliche in dieser Kategorie gehaltenen Finanzinstrumente sind in Level 2

Der Nettoverlust aus Finanzinstrumenten gehalten für Handel beträgt TEUR 677.

Marktwert hierarchie

ALSO-Actebis 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, welche 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.

Im Berichtsjahr wurden keine Finanzaktiven oder Finanzpassiven in der Bewertungshierarchie geändert.

6.3 Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven

| EUR 1000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|---------------|--------------|
| Vorräte | 8 872 | – |
| Sachanlagen | 26 974 | 3 262 |
| Total belastete Aktiven | 35 846 | 3 262 |

Die obigen Sachanlagen wurden zur Sicherung bestehender Hypothekendarlehen (Schweiz, Österreich und Litauen) bzw. im Falle der Vorräte für Herstellerverbindlichkeiten in Finnland verpfändet.

6.4 Miet- und Leasingzahlungen

Zahlungen für Verträge mit fester Laufzeit (operatives Leasing)

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|------------------------------|--------|--------|
| Fällig im 1. Jahr | 18 436 | 11 584 |
| Fällig ab 2. bis 5. Jahr | 53 168 | 30 479 |
| Fällig ab 6. Jahr und später | 43 779 | 31 679 |

Für die Gebäude des ALSO-Actebis Konzerns, welche angemietet sind, bestehen Mietverlängerungsoptionen.

Zahlungen für Verträge mit fester Laufzeit (Finanzleasing)

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Fällig im 1. Jahr | 1 452 | 350 |
| Fällig ab 2. bis 5. Jahr | 801 | 81 |
| | 2 253 | 431 |
| Abzüglich Zinsanteil | -118 | -19 |
| Total Finanzschulden aus Finanzleasing (Ziff. 5.8) | 2 135 | 412 |
| Davon kurzfristig | 1 379 | 334 |
| Davon langfristig | 756 | 78 |

Die Finanzleasings umfassen im Wesentlichen Lagerautomatensysteme in Norwegen und Finnland.

Zahlungen als Leasinggeber

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|--------------------------|------|------|
| Fällig im 1. Jahr | 682 | 437 |
| Fällig ab 2. bis 5. Jahr | 544 | 540 |

Einzelne Unternehmen des ALSO-Actebis Konzerns vermieten Büro- und Lagerräume mit unbefristeter Laufzeit. Sie können mit einer Frist von 2 bzw. 15 Monaten gekündigt werden.

7. Beteiligungen

| Land | Sitz | Gesellschaft | Beteiligungs- quote 31.12.2011 | Beteiligungs- quote 31.12.2010 | Grundkapital in Tausend | Wäh- rung | Code |
|-------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|--------------|------|
| Schweiz | Hergiswil | ALSO-Actebis Holding AG | | – | 12 849 | CHF | S |
| | Emmen | ALSO Schweiz AG | 100 % | – | 100 | CHF | D |
| Dänemark | Taastrup | ALSO Actebis A/S (vormals Actebis Computers A/S) | 100 % | 100 % | 39 000 | DKK | D |
| Deutschland | Soest | ALSO Actebis GmbH (vormals Actebis Peacock GmbH) | 100 % | 100 % | 20 000 | EUR | D |
| | Osnabrück | NT plus GmbH | 100 % | 100 % | 12 500 | EUR | D |
| | Osnabrück | SEAMCOM GmbH & Co. KG | 100 % | 100 % | 156 | EUR | D |
| | Osnabrück | SEAMCOM Verwaltungs GmbH | 100 % | 100 % | 26 | EUR | S |
| | Osnabrück | ALSO Actebis MPS GmbH (vormals CPT Markenservice GmbH) | 100 % | 100 % | 100 | EUR | S |
| | Berlin | druckerfachmann.de AG | 75 % | – | 200 | EUR | S |
| | Berlin | pluscart.de GmbH | 75 % | – | 25 | EUR | S |
| | Wiehl | Barth Bürosysteme GmbH | 75 % | – | 26 | EUR | S |
| | Soest | ALSO Actebis IS GmbH (vormals Beteiligungsgesellschaft Actebis Peacock mbH) | 100 % | 100 % | 100 | EUR | S |
| | Soest | Actebis GmbH | 100 % | 100 % | 25 | EUR | S |
| | Soest | Impaso Online Services GmbH | 100 % | 100 % | 25 | EUR | S |
| | Staufenberg | Fulfilment Plus GmbH | 100 % | 100 % | 50 | EUR | S |
| | München | SINAS Beteiligungs GmbH & Co. Vermietungs KG * | 0 % | 0 % | 9 | EUR | S |
| | Finnland | Tampere | ALSO Nordic Holding Oy | 100 % | – | 10 000 | EUR |
| Tampere | | ALSO Finland Oy | 100 % | – | 841 | EUR | D |
| Frankreich | Gennevilliers | Actebis S.A.S. | 100 % | 100 % | 14 500 | EUR | D |
| | Gennevilliers | LAFI Logiciels Application Formation Information S.A.S | 100 % | 100 % | 400 | EUR | S |
| Niederlande | Nieuwegein | Actebis Computers B.V. | 100 % | 100 % | 1 000 | EUR | D |
| Norwegen | Sandefjord | ALSO Actebis AS (vormals ALSO Norway AS) | 100 % | – | 11 063 | NOK | D |
| | Arendal | Actebis Computer AS | 100 % | 100 % | 6 000 | NOK | D |
| Estland | Tallinn | ALSO Estonia AS | 100 % | – | 192 | EUR | D |
| | Tallinn | Service Net Estonia OÜ | 100 % | – | 3 | EUR | S |
| Lettland | Marupe | ALSO Latvia SIA | 100 % | – | 842 | LVL | D |
| | Riga | Service Net Latvia SIA | 100 % | – | 53 | LVL | S |
| Litauen | Kaunas | UAB ALSO Lietuva | 100 % | – | 6 500 | LTL | D |
| | Kaunas | UAB Servicenet | 100 % | – | 10 | LTL | S |
| Österreich | Groß Enzersdorf | Actebis Computerhandels GmbH | 100 % | 100 % | 100 | EUR | D |
| Schweden | Stockholm | ALSO Actebis AB (vormals Actebis Computer AB) | 100 % | 100 % | 1 000 | SEK | D |
| | Upplands Vasby | ALSO Sweden AB | 100 % | – | 5 000 | SEK | S |

* Zweckgesellschaft nach SIC 12

Zum 1. Januar 2011 wurden die Actebis Peacock GmbH sowie die ALSO Deutschland GmbH fusioniert. Die Gesellschaft firmiert neu unter dem Namen ALSO Actebis GmbH (vormals Actebis Peacock GmbH). Zudem wurde die Geschäftstätigkeit der Actebis Computer AS mittels eines Verkaufs («Asset Deal») an die ALSO Norway AS übertragen, welche in ALSO Actebis AS umfirmiert wurde.

Codes: D = Distribution; S = Dienstleistungs-/Holdinggesellschaft

7.1 Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die per Bilanzstichtag bestehenden Forderungen und Verbindlichkeiten sind ungesichert. Es mussten keine Wertberichtigungen auf Forderungen gebildet werden. Es bestehen auch keine Garantien, Bürgschaften oder andere Eventualverbindlichkeiten zugunsten von nahestehenden Unternehmen und Personen. Folgende Transaktionen und deren Volumen haben mit nahestehenden Unternehmen und Personen stattgefunden:

Transaktionen mit Aktionären

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Nettoerlös Droege Konzern | 41 | 33 |
| Nettoerlös zu Equity bewerteten Unternehmen | 0 | 6 |
| Sonstige betriebliche Erträge aus Equity bewerteten Unternehmen | 0 | 506 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen Droege Konzern | -1 720 | -622 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen zu Equity bewerteten Unternehmen | 0 | -2 230 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen Schindler Konzern | -1 027 | - |
| Zinsertrag Schindler Konzern | 1 | - |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung Droege Konzern (Ziff. 5.9) | -19 | -65 |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung Schindler Konzern (Ziff. 5.9) | -25 | - |

Am 15. Februar 2011 wurde die an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 8. Februar 2011 beschlossene Dividende von TEUR 3 130 an Schindler überwiesen.

Verbindlichkeiten mit ALSO Pensionskasse

| | | |
|----------------------------------------------------------|-------------|----------|
| ALSO-Actebis Holding AG | 0 | - |
| ALSO Schweiz AG | -199 | - |
| Sonstige Verbindlichkeiten (ausstehende Beiträge) | -199 | - |

Transaktionen mit nahestehenden Personen (ALSO-Actebis Konzernleitung und Verwaltungsrat)

Ein Konzernleitungsmitglied hat eine Put-Option ausgeübt und 61 605 Aktien der ALSO-Actebis Holding AG zum Tageskurs von CHF 54.50/Aktie in den Eigenbestand des Konzerns verkauft.

Entschädigungen an Key Management

(bis 8.2.2011 Actebis Board, ab 8.2.2011 ALSO-Actebis Konzernleitung und Verwaltungsrat)

| EUR 1 000 | 2011 | 2010 |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Lohnbezüge* | 5 803 | 2 072 |
| Beiträge an Pensionspläne | 834 | 132 |
| Dienstjubiläumsbeiträge oder andere Beiträge | 0 | 0 |
| Abgangsentschädigungen | 0 | 0 |
| Mitarbeiteraktien/-optionen | 0 | 0 |
| Total Entschädigungen | 6 637 | 2 204 |

* Fixe Vergütungen (Lohn, Spesen), Boni, Verwaltungsratshonorare, Arbeitgeberbeiträge Sozialversicherungen und andere nicht monetäre Bezüge/Ermässigungen

Aufgrund der erfolgten Reverse Acquisition und aufgrund von Bewertungsdifferenzen der Vorsorgeverpflichtungen nach IFRS sind die Entschädigungsübersichten unter IAS 24 und im Anhang der Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG nicht vergleichbar.

Optionsbedingungen

| Jahr der Ausgabe | Recht auf | Ausübungsperiode | dannzumaliger Ausübungspreis in CHF * | dannzumaliger Marktwert in CHF * | Bestand 31.12.11 Anzahl |
|------------------|-----------|----------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| 2006 | Aktien | 1. Mai 09 bis 30. April 15 | 35.68 | 28.51 | 1975 |
| 2007 | Aktien | 1. Mai 10 bis 30. April 16 | 43.96 | 29.44 | 2345 |
| 2008 | Aktien | 1. Mai 11 bis 30. April 17 | 67.20 | 21.70 | 1602 |
| 2010 | Aktien | 1. Mai 13 bis 30. April 19 | 45.50 | 12.03 | 3407 |
| 2011 | Aktien | 1. Mai 14 bis 30. April 20 | 45.40 | 16.88 | 3877 |
| Total | | | | | 13206 |

* Aus Vergleichbarkeitsgründen wird auf eine Umrechnung in Euro verzichtet.

Im Berichtsjahr wurden 3877 Optionen aus der Zuteilung 2010 ausgegeben und keine neuen Optionen zugeteilt. Per 31. Dezember 2011 sind 5922 Optionen ausübbar. Die Bewertung der Optionen erfolgt auf der Basis des «Hull-White-Modells», welches die Effekte der Sperrfrist sowie die einer frühzeitigen Ausübung explizit berücksichtigt. Dabei wurden die folgenden Parameter verwendet:

| | 2011 |
|-----------------------|-------|
| Kurs in CHF | 51.10 |
| Ausübungspreis in CHF | 45.40 |
| Volatilität * | 28.1% |
| Risikofreier Zinssatz | 1.9% |
| Dividendenrate | 1.4% |
| Austrittsrate | 5.0% |

* Die Volatilität wurde auf der Basis der historischen Aktienkurse über einen Zeithorizont von zwölf Monaten vor dem Bewertungsdatum ermittelt.

Der Fair Value der Optionen ist erfolgswirksam erfasst und zu einem Drittel (Vesting Period) mit TEUR 28 dem Personalaufwand belastet worden.

7.2 Finanzielles Risikomanagement

Das finanzielle Risikomanagement des ehemaligen ALSO- und des ehemaligen Actebis Konzerns waren in den Grundzügen identisch.

Grundsätze des Risikomanagements

ALSO-Actebis unterliegt hinsichtlich ihrer finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten insbesondere Risiken aus der Veränderung der Wechselkurse und der Zinssätze. Neben diesen Marktrisiken bestehen auch Liquiditäts- und Kreditrisiken. Ziel des finanziellen Risikomanagements ist es, diese Marktrisiken durch die laufenden operativen und finanzorientierten Aktivitäten zu steuern und zu begrenzen. Hierzu werden je nach Einschätzung des Risikos ausgewählte Sicherungsinstrumente eingesetzt. Derivative Finanzinstrumente werden ausschliesslich als Sicherungsinstrumente genutzt,

d.h. für Handels- oder andere spekulative Zwecke kommen sie nicht zum Einsatz. Zur Minderung des Ausfallrisikos werden die wesentlichen Sicherungsgeschäfte nur mit führenden Finanzinstituten abgeschlossen.

In regelmässigen Abständen wird die Angemessenheit des Risikomanagements und des internen Kontrollsystems durch den Verwaltungsrat überprüft und falls notwendig angepasst. Auf diese Weise wird sichergestellt, dass Verwaltungsrat und Konzernleitung vollständig und zeitnah über wesentliche Risiken informiert werden. Darüber hinaus erlauben monatliche interne Berichte über die finanzielle Lage des Unternehmens, allfällige Risiken aus dem laufenden Geschäft möglichst frühzeitig zu erkennen und entsprechende Gegenmassnahmen einzuleiten. Dafür passen Accounting und Controlling ihre Reportingsysteme laufend an sich ändernde Bedingungen an.

Die Bewirtschaftung der nicht betriebsnotwendigen Liquidität sowie die langfristige Konzernfinanzierung sind zwecks Optimierung der Finanzmittel zentralisiert. Das Treasury erfasst, kontrolliert und steuert finanzielle Risiken auf Basis der Vorgaben von Verwaltungsrat und Konzernleitung.

Kreditrisiken

Das Kreditrisiko beinhaltet die Gefahr eines ökonomischen Verlustes, welcher dadurch entsteht, dass eine Gegenpartei unfähig oder nicht willens ist, ihre vertraglichen Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen. Das Kreditrisiko umfasst dabei

sowohl das unmittelbare Ausfallrisiko als auch das Risiko einer Bonitätsverschlechterung, verbunden mit der Gefahr der Konzentration einzelner Risiken.

ALSO-Actebis ist aus ihrem operativen Geschäft und aus bestimmten Finanzierungsaktivitäten einem Ausfallrisiko ausgesetzt. Im Finanzierungsbereich steuert ALSO-Actebis die daraus entstehende Risikoposition durch Diversifizierung der Finanzinstitute sowie durch die Überprüfung der Finanzkraft jeder Gegenpartei anhand öffentlich verfügbarer Ratings.

Kreditqualität

| | | 31. Dezember 2011 | | | | |
|-----------------------------|------|-------------------|------|-------------|--------|--|
| EUR 1000 | AA- | A+ | A | kein Rating | Gesamt | |
| Flüssige Mittel (Ziff. 5.1) | 1016 | 1734 | 1031 | 1153 | 4934 | |
| | 21% | 35% | 21% | 23% | 100% | |

| | | 31. Dezember 2010 | | | | |
|-----------------------------|------|-------------------|-----|-------------|--------|--|
| EUR 1000 | AA- | A+ | A | kein Rating | Gesamt | |
| Flüssige Mittel (Ziff. 5.1) | 1267 | 0 | 392 | 264 | 1923 | |
| | 66% | – | 20% | 14% | 100% | |

Die Kreditqualität wird anhand öffentlicher Ratings von Standard & Poor's dargestellt. Der Ratingcode ist ein Buchstabenstabschlüssel, der das Ausfallrisiko eines Schuldners (Land, Unternehmen) darstellt und somit eine einfache Beurteilung der Bonität erlaubt. Jedem Ratingcode kann eine eigenständige, statistisch ermittel- und validierbare Ausfallwahrscheinlichkeit zugeordnet werden.

- AAA Ausfallrisiko ist fast null.
- AA Sichere Anlage, wenn auch leichtes Ausfallrisiko.
- A Die Anlage ist sicher, falls keine unvorhergesehenen Ereignisse die Gesamtwirtschaft oder die Branche beeinträchtigen.
- < A Mehrheitlich Anlagen, bei welchen kein öffentliches Rating vorhanden ist.

Das Rating kann durch ein Plus (+) oder Minus (-) innerhalb der Rating-Gruppe an das obere bzw. untere Ende verschoben werden.

ALSO-Actebis hat per Stichtag auf keinen Finanzierungsaktiven eine Wertberichtigung für Ausfallrisiken gebildet.

Im operativen Bereich begrenzt ALSO-Actebis ihr Kreditausfallrisiko, indem die Kunden einer laufenden Bonitätskontrolle unterzogen und darauf basierend Kreditlinien zugeteilt werden. Die operativen Konzerngesellschaften haben ihre offenen Forderungen aus Lieferung und Leistung mittels Kreditversicherungen im Wesentlichen versichert. Die Kreditversicherungen decken in der Regel Ausfälle in der Höhe von 90–95% der versicherten Beträge ab. Das verbleibende Kreditausfallrisiko für Forderungen aus Lieferung und Leistung wird von ALSO-Actebis deshalb als begrenzt eingestuft, insbesondere da dieses durch die grosse Anzahl von Kunden sowie die breite geografische Streuung minimiert ist. Zudem werden zur weiteren Reduktion von Ausfallrisiken gewisse Forderungen vollständig verkauft.

Auf Forderungen, welche einen Zahlungsverzug aufweisen, werden Einzelwertberichtigungen gebildet. Diese werden auf Basis aktueller Erfahrungswerte angepasst. Die Erfahrungswerte der Vergangenheit zeigen, dass dieses Risiko als gering eingestuft werden kann (siehe auch Ziffer 5.2). Das maximale Kreditrisiko (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente mit positivem Marktwert) ist durch die Buchwerte der finanziellen Aktiven ausgewiesen. ALSO-Actebis hat keine finanziellen Garantien zugunsten Dritter gewährt.

Liquiditätsrisiken

Das zentrale Liquiditätsrisikomanagement stellt sicher, dass der Konzern stets in der Lage ist, seine Zahlungsverpflichtungen zeitgerecht zu erfüllen. ALSO-Actebis überwacht laufend die Geldflüsse mittels einer detaillierten Cashflow-Planung. Diese berücksichtigt die Laufzeiten der finanziellen Vermögenswerte sowie der erwarteten Cashflows aus der Geschäftstätigkeit.

Das Ziel der ALSO-Actebis ist es, die Liquidität entsprechend der notwendigen Fristigkeit zu beschaffen. Da der Hauptteil des Finanzbedarfs zur Deckung der operativen Geschäftstätigkeit benötigt wird, welche grosse saisonale Schwankungen aufweist, überwiegen in der Regel die kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten (Anteil kurzfristig: 30.7 %, Vorjahr: 54.5 %).

Um die Zahlungsfähigkeit sowie die finanzielle Flexibilität des Konzerns jederzeit sicherzustellen, wird eine Liquiditätsreserve in Form von Kreditlinien gehalten, welche kurzfristig abrufbar sind. Per Bilanzstichtag betragen die verfügbaren, nicht genutzten Linien EUR 262.5 Mio. (Vorjahr: EUR 52.4 Mio.). Auf ungenutzten Kreditlinien bezahlt ALSO-Actebis zum Teil eine Bereitstellungsgebühr.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die finanziellen Verbindlichkeiten des Konzerns auf, gegliedert nach Fälligkeiten. Die Angaben erfolgen auf der Basis der vertraglich vereinbarten, undiskontierten Zins- und Tilgungszahlungen. Bei den derivativen Finanzinstrumenten sind Terminkäufe und -verkäufe von Fremdwährungen nicht enthalten.

| EUR 1000 | Buchwert 31.12.11 | Cashflows Total | bis 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | mehr als 5 Jahre |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung | 637 004 | 637 004 | 637 004 | 0 | 0 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 10 397 | 10 397 | 10 397 | 0 | 0 |
| Bankverbindlichkeiten und Darlehen Dritte | 1 174 244 | 1 225 575 | 357 855 | 61 071 | 25 719 |
| Finanzleasing | 2 135 | 2 253 | 1 452 | 801 | 0 |
| Total | 7 669 600 | 7 722 229 | 6 846 388 | 61 872 | 25 719 |
| Derivative Finanzinstrumente | | | | | |
| Zinssatzswap netto | | 203 | 134 | 69 | 0 |

| EUR 1000 | Buchwert 31.12.10 | Cashflows Total | bis 1 Jahr | 1 bis 5 Jahre | mehr als 5 Jahre |
|----------------------------------------------|----------------------|--------------------|----------------|------------------|---------------------|
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung | 304 374 | 304 374 | 304 374 | 0 | 0 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 4 475 | 4 475 | 4 475 | 0 | 0 |
| Bankverbindlichkeiten und Darlehen Dritte | 34 909 | 39 777 | 20 309 | 12 512 | 6 956 |
| Finanzleasing | 412 | 431 | 350 | 81 | 0 |
| Total | 344 170 | 349 057 | 329 508 | 12 593 | 6 956 |

Einbezogen wurden alle Instrumente, die am 31. Dezember 2011 bzw. 2010 im Bestand waren und für die bereits Zahlungen vertraglich vereinbart waren. Planzahlen für zukünftige neue Verbindlichkeiten gehen nicht ein. Fremdwährungsbeträge wurden jeweils mit dem Stichtagskurs umgerechnet. Die variablen Zinszahlungen aus den Finanzinstrumenten wurden unter Zugrundelegung der zuletzt am 31. Dezember 2011 bzw. 2010 fixierten Zinssätze ermittelt. Jederzeit rückzahlbare finanzielle Verbindlichkeiten sind immer dem frühesten Fälligkeitstermin zugeordnet, unabhängig davon, dass der Hauptteil von diesen Finanzverbindlichkeiten revolving ist.

Zinssatzrisiken

Die Zinssatzrisiken der ALSO-Actebis liegen hauptsächlich in den kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten mit variabler Verzinsung. Zinssatzschwankungen führen zu Veränderungen des Zinsertrags und -aufwands der verzinslichen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. ALSO-Actebis unterliegt Zinsrisiken vor allem in CHF, EUR und DKK.

Das Zinssatzmanagement der langfristigen Verbindlichkeiten erfolgt zentral. Kurzfristige Zinssatzrisiken werden unter Beurteilung der langfristigen ökonomischen Aussichten zum Teil abgesichert. Ein grösserer Teil der Finanzverbindlichkeiten des Konzerns ist jedoch variabel verzinslich und somit Zinssatzschwankungen ausgesetzt.

Unter Berücksichtigung der gegebenen und der geplanten Schuldenstruktur werden, falls notwendig, Zinsderivate eingesetzt, um die vom Management vorgegebene Zusammensetzung einzuhalten. Je nachdem, ob der Konzern bei fix oder variabel verzinslichen Instrumenten einen Finanzmittelüberhang hat, können Zinsrisiken sowohl aus einem Anstieg als auch einem Sinken der Zinssätze am Markt resultieren.

Sensitivitätsanalyse

Zinsänderungsrisiken werden anhand von Sensitivitätsanalysen abgebildet. Diese Sensitivitätsanalysen legen die Effekte von Änderungen der Marktzinssätze auf variablen, ungesicherten Zinsaufwendungen und Zinserträgen sowie auf das Eigenkapital dar, sofern alle anderen Parameter konstant bleiben.

Die Veränderung der Bewertung der Absicherungsinstrumente hat einen Einfluss auf das Eigenkapital (± 100 bps.: \pm TEUR 914). Wäre das Marktzinsniveau zum 31. Dezember

2011 bzw. 2010 um 100 Basispunkte höher/niedriger gewesen, hätte das folgenden Einfluss auf das Finanzergebnis gehabt:

| EUR 1 000 | |
|-------------------|-------------|
| 31. Dezember 2011 | $\pm 4 812$ |
| 31. Dezember 2010 | $\pm 2 878$ |

Diese Berechnung beruht auf der Annahme, dass der zum jeweiligen Stichtag in Anspruch genommene Betrag im Wesentlichen dem durchschnittlich über das Geschäftsjahr in Anspruch genommenen Betrag entspricht.

Wechselkursrisiken

Ein wesentlicher Teil der Geldflüsse in der Gruppe erfolgt in Fremdwährungen, weshalb die Gruppe Fremdwährungsrisiken ausgesetzt ist. Risiken aus Fremdwährungen werden nur abgesichert, soweit sie die Cashflows des Konzerns beeinflussen. Wechselkursrisiken, die bei der Umrechnung von Erfolgsrechnungen und Bilanzen von Tochtergesellschaften in die Konzernrechnung entstehen, werden in der Regel nicht abgesichert.

Im operativen Bereich wickeln die einzelnen Konzernunternehmen ihre Aktivitäten überwiegend in ihrer jeweiligen funktionalen Währung ab. Im Einkaufsbereich erfolgt ein gewisser Anteil in Fremdwährung, insbesondere in EUR (sofern nicht Funktionalwährung) und USD. Zur Sicherung dieses Wechselkursrisikos sichern die operativen Gesellschaften ihr Einkaufsvolumen ausserhalb der funktionalen Währung in Zusammenarbeit mit dem zentralen Treasury ab (sofern entsprechende Sicherungsinstrumente am Markt zu angemessenem Preis erhältlich sind).

Fremdwährungsrisiken im Investitionsbereich resultieren aus dem Erwerb und der Veräusserung von Beteiligungen an ausländischen Unternehmen. ALSO-Actebis sichert diese Risiken in der Regel nicht ab. Die konzerninterne Finanzierung von Investitionen in Konzerngesellschaften erfolgt bevorzugt in der jeweiligen Lokalwährung.

Fremdwährungsrisiken im Finanzierungsbereich resultieren aus finanziellen Verbindlichkeiten in Fremdwährung, die zur Finanzierung von Konzerngesellschaften bestehen. Das zentrale Treasury sichert diese Risiken weitgehend ab. Spekulative Mittelaufnahmen oder Anlagen in Fremdwährungen sind nicht erlaubt.

Die konzernweiten Richtlinien fordern, dass die Konzerngesellschaften ihre transaktionsbezogenen Fremdwährungsrisiken überwachen und die jeweiligen Nettoexposures in den verschiedenen Währungen kalkulieren.

Durch den regelmässigen Einsatz von Termingeschäften reduziert ALSO-Actebis fortlaufend das Wechselkursrisiko auf eine minimale Grösse, sodass für den Konzern daraus kein wesentliches Wechselkursrisiko besteht. Die nachfolgende Tabelle zeigt die wesentlichen ungesicherten Nettoexposures des Konzerns per Ende 2011 bzw. Ende 2010. Dies reflektiert in der Regel die offenen Risiken während des Jahres.

| EUR 1 000 | EUR/ USD | EUR/ NOK | EUR/ SEK | EUR/ CHF |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 31. Dezember 2011 | 49 477 | 2 780 | 4 876 | 3 874 |
| 31. Dezember 2010 | 3 629 | 11 727 | 24 551 | – |

Sensitivitätsanalyse

Wäre am 31. Dezember 2011 bzw. 2010 der EUR gegenüber sämtlichen Währungen, zu denen offene Posten zum Bilanzstichtag bestehen, je 10 % aufgewertet (abgewertet) gewesen und gleichzeitig alle anderen Variablen unverändert geblieben, wäre die Gesamtergebnisrechnung bzw. das Eigenkapital um TEUR 5 545 höher (niedriger) gewesen (Vorjahr: TEUR 4 327). Den ausgewiesenen Nettoexposures stehen im Wesentlichen Lagerbestände gegenüber, welche in Fremdwährungen gehalten werden. Diese Lagerbestände werden innerhalb von einem kurzen Zeitraum veräussert und würden somit die oben ausgewiesenen Effekte auf die Gesamtergebnisrechnung grösstenteils kompensieren.

Umrechnungsdifferenzen aus der Umrechnung von Gesellschaften, deren funktionale Währung nicht Euro ist, sind in der Sensitivitätsanalyse nicht berücksichtigt.

Kapitalmanagement

Das vorrangige Ziel des Kapitalmanagements der ALSO-Actebis ist es, eine geeignete Eigenkapitalbasis aufrechtzuerhalten, um das Investoren-, Kunden- und Marktvertrauen beizubehalten und zukünftige Entwicklungen des Kerngeschäftes zu unterstützen. Der interne Zielwert des Anteils des Eigenkapitals an der Bilanzsumme wurde mit 25–35 % definiert.

Das Kapitalmanagement dient dem Erhalt einer optimalen gruppenweiten Kapitalstruktur, die ALSO-Actebis einerseits eine ausreichende finanzielle Flexibilität bei bestmöglichen Finanzierungskosten verschafft, andererseits ein hohes Bonitätsrating aufrechterhält.

Zur Aufrechterhaltung oder Anpassung der Eigenkapitalstruktur dienen die Dividendenpolitik, Kapitalrückzahlungen und falls notwendig Kapitalerhöhungen.

Die Kapitalstruktur wird auf der Basis der Nettofinanzschulden und des ausgewiesenen Eigenkapitals überwacht. Nettofinanzschulden sind die mit den flüssigen Mitteln saldierten verzinslichen Finanzverbindlichkeiten.

| EUR 1000 | 31.12.11 | | 31.12.10 | |
|---------------------------------------------|------------------|--------------|----------------|--------------|
| Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten | 36 640 | | 19 243 | |
| Langfristige Finanzverbindlichkeiten | 82 919 | | 16 078 | |
| Total (Ziff. 5.8) | 119 559 | | 35 321 | |
| ./. Flüssige Mittel (Ziff. 5.1) | -4 934 | | -1 923 | |
| Nettofinanzschulden | 114 625 | 9 % | 33 398 | 6 % |
| Ausgewiesenes Eigenkapital | 352 221 | 28 % | 104 325 | 19 % |
| Eigenkapital und Nettofinanzschulden | 466 846 | 37 % | 137 723 | 25 % |
| Bilanzsumme | 1 262 414 | 100 % | 537 196 | 100 % |

7.3 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag aufgetreten.

7.4 Genehmigung des ALSO-Actebis Konzernabschlusses

Der Konzernabschluss wurde vom Verwaltungsrat der ALSO-Actebis Holding AG am 3. Februar 2012 zur Veröffentlichung freigegeben und wird der Generalversammlung vom 8. März 2012 zur Genehmigung vorgelegt.

7.5 Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat der ALSO-Actebis Holding AG beurteilt die Unternehmensrisiken im Rahmen einer systematischen Risikofassung und -beurteilung. Auf dieser Basis werden im Unternehmen Massnahmen zum Risikomanagement definiert und laufend überwacht.

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der ALSO-Actebis Holding AG (vormals ALSO Holding AG), Hergiswil

Als Revisionsstelle haben wir die Konzernrechnung der ALSO-Actebis Holding AG, bestehend aus Gesamtergebnisrechnung, Konzernbilanz, Konzerneigenkapitalnachweis, Konzerngeldflussrechnung und Anhang zur Konzernrechnung (Seiten 45 bis 93), für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft. Die Konzernrechnung des Vorjahres der Actebis GmbH ist von einer anderen Revisionsstelle geprüft worden. In ihrem Bericht vom 28. Januar 2011 hat diese ein uneingeschränktes Prüfungsurteil abgegeben.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit International Financial Reporting Standards (IFRS) und den gesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Konzernrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Konzernrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards sowie den International Standards on Auditing vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Konzernrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Konzernrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Konzernrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein.

Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Konzernrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Konzernrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit IFRS und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Luzern, 3. Februar 2012

Ernst & Young AG

| | |
|-------------------------------|-------------------------------|
| Christian Schibler | Christoph Michel |
| Zugelassener Revisionsexperte | Zugelassener Revisionsexperte |
| (Leitender Revisor) | |

Erfolgsrechnung der ALSO-Actebis Holding AG

| CHF 1 000 | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Dienstleistungsertrag | 5 820 | 7 883 |
| Beteiligungsertrag | 48 622 | 5 000 |
| Sonstige betriebliche Erträge | 214 | 133 |
| Finanzertrag | 6 968 | 5 379 |
| Total Ertrag | 61 624 | 18 395 |
| Dienstleistungsaufwand | -1 424 | -3 557 |
| Personalaufwand | -3 827 | -3 326 |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -3 365 | -2 259 |
| Finanzaufwand | -4 740 | -7 298 |
| Steueraufwand | -214 | -19 |
| Total Aufwand | -13 570 | -16 459 |
| Jahresgewinn | 48 054 | 1 936 |

Bilanz der ALSO-Actebis Holding AG

| Aktiven | | |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| CHF 1 000 | 31.12.11 | 31.12.10 |
| Flüssige Mittel | 11 | 76 |
| Eigene Aktien | 2 005 | 0 |
| Forderungen | | |
| – gegenüber Dritten | 94 | 39 |
| – gegenüber Konzerngesellschaften | 57 227 | 75 968 |
| – gegenüber Aktionär | 0 | 10 260 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | 415 | 1 915 |
| Total Umlaufvermögen | 59 752 | 88 258 |
| Immaterielle Anlagen | 1 264 | 98 |
| Beteiligungen | 396 974 | 114 426 |
| Darlehen gegenüber Konzerngesellschaften | 169 559 | 69 547 |
| Total Anlagevermögen | 567 797 | 184 071 |
| Total Aktiven | 627 549 | 272 329 |
| Passiven | | |
| CHF 1 000 | 31.12.11 | 31.12.10 |
| Bankverbindlichkeiten | 20 000 | 30 000 |
| Verbindlichkeiten | | |
| – gegenüber Dritten | 136 | 185 |
| – gegenüber Konzerngesellschaften | 87 201 | 83 709 |
| – gegenüber Aktionär | 30 | 14 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 3 491 | 3 812 |
| Total Fremdkapital | 110 858 | 117 720 |
| Aktienkapital | 12 849 | 6 039 |
| Gesetzliche Reserven | | |
| – Allgemeine Reserve | 1 100 | 1 100 |
| – Agio-Reserve | 8 618 | 41 755 |
| – Reserve für eigene Aktien | 2 618 | 0 |
| – Reserve aus Kapitaleinlagen | 346 394 | 0 |
| Spezialreserve | 90 000 | 90 000 |
| Bilanzgewinn | | |
| – Gewinnvortrag des Vorjahres | 7 058 | 13 779 |
| – Jahresgewinn | 48 054 | 1 936 |
| Total Eigenkapital | 516 691 | 154 609 |
| Total Passiven | 627 549 | 272 329 |

Anhang zur Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG

Kapital

| | Total CHF 31.12.11 | Anzahl Namen- aktien | Nominal pro Aktie CHF |
|-----------------------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Ordentliches Kapital | 12 848 962 | 12 848 962 | 1.00 |
| Genehmigtes Kapital (nicht beansprucht) | 2 500 000 | 2 500 000 | 1.00 |
| Bedingtes Kapital (nicht beansprucht) | 2 500 000 | 2 500 000 | 1.00 |

Eigene Aktien

| | Datum | Anzahl | Wert TCHF | Kurs CHF |
|--------------------------|----------|---------------|--------------|-------------|
| 1. Januar 2010 | | 150 | 0 | |
| Veränderung 2010 | | 0 | 0 | |
| 31. Dezember 2010 | | 150 | 0 | |
| Käufe | 09.02.11 | 61 605 | 3 385 | 54.95 |
| Verkäufe | 22.11.11 | -14 000 | -550 | 39.25 |
| Verlust aus Verkauf | 22.11.11 | - | -218 | |
| Neubewertung | 31.12.11 | - | -612 | |
| 31. Dezember 2011 | | 47 755 | 2 005 | |

Bedeutende Aktionäre

| | 31.12.11 | 31.12.10 |
|--------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| – Special Distribution Holding GmbH, Düsseldorf (Deutschland) */** | 51.30 % | – |
| – Schindler Holding AG, Hergiswil (Schweiz) ** | 28.20 % | 63.88 % |
| – Bestinver Gestion, S.G.I.I.C., S.A. Madrid (Spanien) | 6.36 % | 15.51 % |
| – Sarasin Investmentfonds AG, Basel (Schweiz) | 3.26 % | 6.31 % |

Offenlegung gemäss Aktienregister Stand 31.12.

* In Mehrheitsbeteiligung von Walter P. J. Droegge

** Treten als Aktionärsgruppe auf

Eventualverbindlichkeiten

| CHF 1 000 | 31.12.11 | 31.12.10 |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|
| Bedingte Verpflichtungen zugunsten Dritter | 589 348 | 710 782 |
| Patronatserklärungen | p.m. | p.m. |
| Total | 589 348 | 710 782 |

Die Eventualverbindlichkeiten der ALSO-Actebis Holding AG decken eingegangene bedingte Verpflichtungen für Bankgarantien, Kreditaufnahmen und Lieferverpflichtungen von Konzerngesellschaften.

Brandversicherungswerte der Sachanlagen

| CHF 1 000 | 31.12.11 | 31.12.10 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Maschinen, Mobilien, EDV (gemäss Masterpolicy der ALSO-Actebis Holding AG, welche sämtliche Schweizer Gesellschaften beinhaltet) | 36 100 | 36 200 |
| Total | 36 100 | 36 200 |

Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen

| CHF 1 000 | 31.12.11 | 31.12.10 |
|------------------------|----------|-----------|
| Pensionskasse der ALSO | 0 | 20 |
| Total | 0 | 20 |

Entschädigungen an die ALSO-Actebis Konzernleitung und Verwaltungsrat

Von den im Berichtsjahr ausgewiesenen Vergütungen hat die ALSO-Actebis Holding AG die Honorare an die Verwaltungsräte direkt und zum Teil an die Firmen der Gesellschaftsvertreter geleistet. Die Vergütungen an die Konzernleitungsmitglieder wurden zum Teil direkt oder indirekt über Weiterverrechnungen von den Tochtergesellschaften getragen.

Mitglieder des Verwaltungsrates der ALSO-Actebis Holding AG Gesamtvergütung – Verwaltungsrat

Mit dem Zusammenschluss von ALSO und Actebis per 8. Februar 2011 wurde der bisherige Verwaltungsrat bestehend aus Thomas C. Weissmann (Präsident), Prof. Dr. Karl Hofstetter sowie Prof. Dr. Rudolf Marty durch Zuwahl der Herren Walter P. J. Droege (Vize-Präsident), Frank Tanski, Alfons Frenk, Herbert H. Jacobi und Peter Bühler erheblich erweitert. Durch diese neue Zusammensetzung ist ein Vorjahresvergleich nur bedingt möglich.

| CHF 1 000 | 2011 | | | 2010 | | |
|------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|---------------|----------------------|------------------------------|---------------|
| | bar, fix (brutto) | Aufwendungen für Vorsorge | Total 2011 | bar, fix (brutto) | Aufwendungen für Vorsorge | Total 2010 |
| Thomas C. Weissmann ^{1), 2)} Präsident | 500 | – | 500 | – | – | – |
| Walter P.J. Droege ^{1), 2), 4)} Vize-Präsident | 350 | – | 350 | **** | **** | **** |
| Peter Bühler ^{1), 3)} | 80 | 3 | 83 | **** | **** | **** |
| Alfons Frenk ^{1), 2)} | 80 | 5 | 85 | **** | **** | **** |
| Prof. Dr. Karl Hofstetter ^{1), 7)} | 80 | – | 80 | – | – | – |
| Herbert H. Jacobi ¹⁾ | 80 | – | 80 | **** | **** | **** |
| Prof. Dr. Rudolf Marty ^{1), 3), 5), 6)} | 90 | 6 | 96 | 43 | 3 | 46 |
| Frank Tanski ^{1), 3)} | 80 | – | 80 | **** | **** | **** |
| Gesamtvergütung | 1 340 | 14 | 1 354 | 43 | 3 | 46 |

¹⁾ nicht exekutives Mitglied

²⁾ Mitglied des Verwaltungsratsausschusses

³⁾ Mitglied des Audit-Komitees

⁴⁾ inklusive Entschädigung als Vorsitzender des Verwaltungsratsausschusses

⁵⁾ inklusive Entschädigung als Vorsitzender des Audit-Komitees

⁶⁾ zusätzlich wurden TCHF 26 für sonstige Tätigkeiten für den ALSO-Actebis Konzern vergütet (Vorjahr TCHF 20)

⁷⁾ zusätzlich wurde an die Schindler Management AG für Dienstleistungen von Prof. Dr. Karl Hofstetter in seiner Funktion als Group General Counsel der Schindler Gruppe bis zum 8.2.2011 ein Betrag von TCHF 7 bezahlt (Vorjahr TCHF 57)

**** im entsprechenden Geschäftsjahr nicht im Verwaltungsrat

Mitglieder der Konzernleitung der ALSO-Actebis Holding AG
Gesamtvergütung 2011 – Konzernleitung

Im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss von ALSO und Actebis hat sich die Zusammensetzung der Konzernleitung wesentlich verändert. Ein Vergleich mit den Vorjahreswerten ist darum nur bedingt möglich.

| CHF 1000 | Vergütung fix | Vergütung variabel | Sach- leistungen/ Sonstiges ^{3), 4)} | Aufwen- dungen für Vorsorge | Total 2011 |
|----------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | bar (brutto) | Bonus bar (brutto) | | | |
| Konzernleitung ^{1), 2)} | | | | | |
| – Total | 2 867 | 2 681 | 311 | 883 | 6 742 |
| Höchste Einzelentschädigung | | | | | |
| – Klaus Hellmich | 338 | 431 | 14 | 162 | 945 |

¹⁾ Inklusive der durch die Schindler Management AG bis zum 8. Februar 2011 im Rahmen der Management Fee verrechneten Entschädigung für Thomas C. Weissmann als Vorsitzender der Konzernleitung und für Lucas F. Kuttler als Chief Operating Officer.

²⁾ Urs Windler, bis 8.2.2011 Chief Financial Officer und Mitglied der Konzernleitung, übernahm innerhalb des Konzerns per 1.8.2011 eine neue Funktion. Die Entschädigung ist bis zum 31.7.2011 eingerechnet.

³⁾ Inklusive Entschädigungen im Umfang von TCHF 179, welche im Zusammenhang mit dem Abgang von zwei Konzernleitungsmitgliedern entrichtet wurden.

⁴⁾ Inklusive einer einmaligen Sonderzahlung für nicht abgegoltene Leistungen von TCHF 62.

Im Berichtsjahr betrug der variable Teil der Entschädigung für Klaus Hellmich 46 % der Gesamtentschädigung und für die Mitglieder der Konzernleitung durchschnittlich 40 % (Vorjahr: 45 %).

Gesamtvergütung 2010 – Konzernleitung

| CHF 1000 | Vergütung fix | Vergütung variabel | | Sach- leistungen/ Sonstiges | Aufwen- dungen für Vorsorge | Total 2010 | |
|------------------------------|------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------|------------------------|
| | bar (brutto) | Bonus bar (brutto) | Aktien ¹⁾ | | | | Optionen ²⁾ |
| Konzernleitung ³⁾ | | | | | | | |
| – Total | 2 170 | 2 251 | 224 | 101 | 8 | 946 | 5 700 |
| Höchste Einzelentschädigung | | | | | | | |
| – Thomas C. Weissmann | 540 | 510 | 133 | 60 | – | 307 | 1 550 |

Anzahl Aktien und Optionen auf Aktien 2010 – Konzernleitung

| | Anzahl Aktien | Zugeweilte Optionen |
|-----------------------------|---------------|---------------------|
| Konzernleitung | | |
| – Total | 4 077 | 3 877 |
| Höchste Einzelentschädigung | | |
| – Thomas C. Weissmann | 2 422 | 2 303 |

¹⁾ Die Thomas C. Weissmann und Lucas F. Kuttler zugeweilten Namenaktien der ALSO Holding AG wurden für den Einbezug in die Gesamtvergütung mit dem Börsenkurs per Ende Dezember 2010 von CHF 55.00 berücksichtigt.

²⁾ Die zugeweilten Optionen sind aufgrund der Black-Scholes-Formel wertmässig mit CHF 26.05 je Option eingerechnet.

³⁾ Peter Zurbrügg verliess den Konzern vorzeitig per Ende Februar 2010. Seine Entschädigung ist bis Ende Juni 2010 eingerechnet.

Die Beteiligungen und Optionsrechte der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Konzernleitung sowie diesen nahestehenden Personen setzen sich wie folgt zusammen:

Beteiligungen, Options- und Wandelrechte – Verwaltungsrat

| CHF 1000 | per 31. Dezember 2011 | | per 31. Dezember 2010 | |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|------------------|
| | Anzahl Aktien | Anzahl Optionen* | Anzahl Aktien | Anzahl Optionen* |
| Thomas C. Weissmann ¹⁾ Präsident | 11 589 | 5 922 **/***/**** | 9 167 | 4 320 **/*** |
| Walter P. J. Droege ¹⁾ Vize-Präsident (seit 8.2.2011) | 6 592 032 | – | **** | **** |
| Peter Bühler ¹⁾ (seit 8.2.2011) | – | – | **** | **** |
| Alfons Frenk ¹⁾ (seit 8.2.2011) | – | – | **** | **** |
| Prof. Dr. Karl Hofstetter ¹⁾ | 2 000 | – | 2 000 | – |
| Herbert H. Jacobi ¹⁾ (seit 8.2.2011) | – | – | **** | **** |
| Prof. Dr. Rudolf Marty ¹⁾ | 10 | – | 10 | – |
| Frank Tanski ¹⁾ (seit 8.2.2011) | – | – | **** | **** |
| Total | 6 605 631 | 5 922 | 11 177 | 4 320 |

¹⁾ nicht exekutives Mitglied

* nur definitiv erworbene Optionen (vested)

** aus Geschäftsjahr 2005 (Erwerbszeitpunkt 2006, Ablauf Vesting Period 2009): 1 975

*** aus Geschäftsjahr 2006 (Erwerbszeitpunkt 2007, Ablauf Vesting Period 2010): 2 345

**** aus Geschäftsjahr 2007 (Erwerbszeitpunkt 2008, Ablauf Vesting Period 2011): 1 602

***** zum Stichtag nicht im Verwaltungsrat

4 320
5 922

Beteiligungen, Options- und Wandelrechte – Konzernleitung

| | per 31. Dezember 2011 | | per 31. Dezember 2010 | |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | Anzahl Aktien | Anzahl Optionen* | Anzahl Aktien | Anzahl Optionen* |
| CHF 1000 | | | | |
| Klaus Hellmich Vorsitzender (seit 8.2.2011) | 156 313 | – | ***** | ***** |
| Prof. Dr. Gustavo Möller-Hergt Mitglied (seit 8.2.2011) | – | – | ***** | ***** |
| Dr. Ralf Retzko Mitglied (seit 8.2.2011) | – | – | ***** | ***** |
| Torben Qvist Mitglied (seit 8.2.2011) | – | – | ***** | ***** |
| Ivan Renaudin Mitglied (seit 8.2.2011) | – | – | ***** | ***** |
| Marc Schnyder Mitglied | 2 396 | – | 2 396 | – |
| Maija Strandberg Mitglied | 324 | – | 324 | – |
| Laisvunas Butkus Mitglied (bis 30.9.2011) | ***** | ***** | 145 | – |
| Michael Dressen Mitglied (bis 31.7.2011) | ***** | ***** | 700 | – |
| Lucas F. Kuttler Mitglied (bis 8.2.2011) | ***** | ***** | 483 | – |
| Urs Windler Mitglied (bis 8.2.2011) | ***** | ***** | 201 | – |
| Total | 159 033 | – | 4 249 | – |

* nur definitiv erworbene Optionen (vested)

***** zum Stichtag nicht in der Konzernleitung

Angaben zu wesentlichen Beteiligungen

| Gesellschaft, Sitz | Zweck | 2011 | 2010 | Währung | Grundkapital |
|------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|---------|--------------|
| | | Kapitalanteil in % | Kapitalanteil in % | | |
| ALSO Schweiz AG, Emmen | D | 100.0 | 100.0 | TCHF | 100 |
| ALSO Deutschland GmbH, Straubing * | D | – | 100.0 | TEUR | 103 |
| Actebis GmbH, Soest ** | S | 100.0 | – | TEUR | 25 |
| ALSO Actebis IS GmbH, Soest | S | 100.0 | – | TEUR | 100 |
| ALSO IT AG, Emmen *** | S | – | 100.0 | TCHF | 500 |

* Die ALSO Deutschland GmbH wurde per 1.1.2011 mit der ALSO Actebis GmbH (vormals Actebis Peacock GmbH) fusioniert.

** Die Actebis GmbH wurde mittels Kapitalerhöhung in die ALSO-Actebis Holding AG eingebracht anlässlich des Zusammenschlusses ALSO-Actebis per 8.2.2011.

*** Die ALSO IT AG wurde per 1.1.2011 mit der ALSO Schweiz AG fusioniert.

D = Distribution

S = Dienstleistungs-/Holdinggesellschaft

Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat der ALSO-Actebis Holding AG beurteilt die Unternehmensrisiken im Rahmen einer systematischen Risikoerfassung und -beurteilung. Auf dieser Basis werden im Unternehmen Massnahmen zum Risikomanagement definiert und laufend überwacht.

Es bestehen keine weiteren nach Art. 663b OR ausweispflichtigen Sachverhalte.

Antrag des Verwaltungsrates an die Generalversammlung vom 8. März 2012

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------|
| CHF 1 000 | 2011 |
| | |
| Gewinnvortrag | 9 676 |
| | |
| Übertrag auf Reserve für eigene Aktien | -2 618 |
| | |
| Gewinn des Geschäftsjahres 2011 | 48 054 |
| | |
| Auflösung von «Reserven aus Kapitaleinlagen» | 8 961 |
| | |
| Total zur Verfügung der Generalversammlung | 64 073 |
| | |
| Total Ausschüttung, vollständig aus «Reserven aus Kapitaleinlagen» | -8 961 |
| | |
| Vortrag auf neue Rechnung | 55 112 |
| | |

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der ALSO-Actebis Holding AG (vormals ALSO Holding AG), Hergiswil

Als Revisionsstelle haben wir die Jahresrechnung der ALSO-Actebis Holding AG, bestehend aus Erfolgsrechnung, Bilanz und Anhang (Seiten 95 bis 102), für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Revisionsstelle

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen

entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Luzern, 3. Februar 2012

Ernst & Young AG

Christian Schibler
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Christoph Michel
Zugelassener Revisionsexperte

ALSO-Actebis in Europa



Wichtige Adressen

Hauptsitz

Neues Domizil seit 16.1.2012:
ALSO-Actebis Holding AG
Seestrasse 91
CH-6052 Hergiswil
www.also-actebis.com

Dänemark

ALSO Actebis A/S
Helgeshøj Allé 8-10
DK-2630 Taastrup
www.alsoactebis.dk

Deutschland

ALSO Actebis GmbH
Lange Wende 43
D-59494 Soest
www.alsoactebis.de

Estland

ALSO Eesti AS
Kalmistu tee 26F
Tallinn 11216
www.also.ee

Finnland

ALSO Finland Oy
Hatanpään valtatie 48
33900 Tampere
www.also.fi

Frankreich

Actebis S.A.S.
4 avenue des louvresses
FR-92230 Gennevilliers
www.actebis.fr

Lettland

ALSO Latvia SIA
Liliju iela 29, Mārupe,
Mārupes novads,
LV-2167, Latvija
www.lv.also.com

Litauen

UAB ALSO Lietuva
Verslo street 6,
Kumpiu km. Domeikava
Kaunas District
LT 54311, Lithuania
www.also.lt

Niederlande

Actebis Computer B.V.
Archimedesbaan 26
NL-3439 ME Nieuwegein
www.actebis.nl

Norwegen

ALSO Actebis AS
Østre Kullerød 2 –
P.O. Box 2020
N-3202 Sandefjord
www.alsoactebis.no

Österreich

Actebis
Computerhandels GmbH
Industriestraße 14
AT-2301 Groß Enzersdorf
www.actebis.at

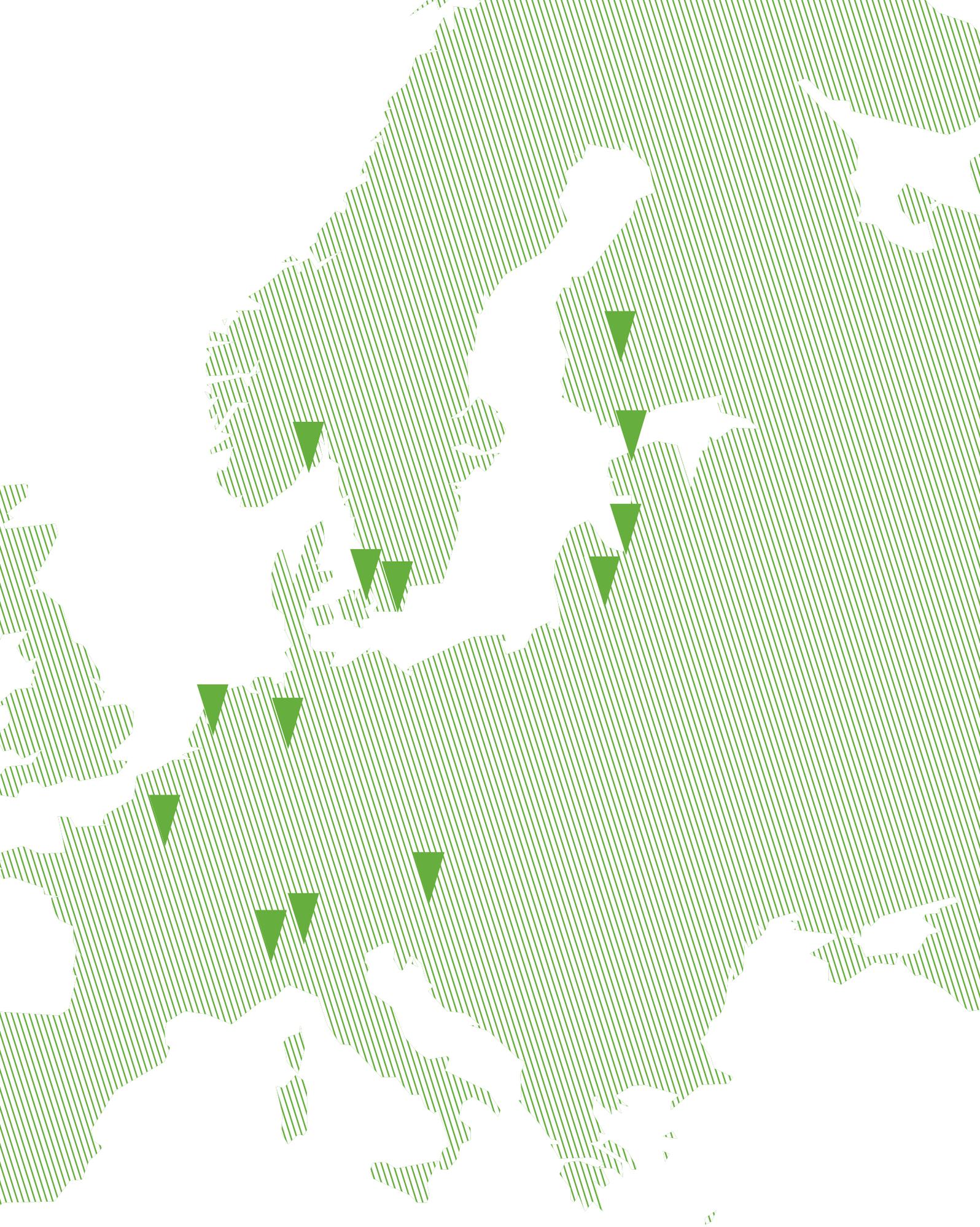
Schweden

ALSO Actebis Computer AB
Höjdrodergatan 25
SE-212 39 Malmö
www.alsoactebis.se

Schweiz

ALSO Schweiz AG
Meierhofstrasse 5
CH-6032 Emmen
www.also.ch





Impressum

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

ALSO-Actebis Holding AG
Maya von Krannichfeldt
Head of Corporate Communications
Meierhofstrasse 5
CH-6032 Emmen
Tel. +41 41 266 18 00
Fax +41 41 266 18 70
www.also-actebis.com

Verbindlich ist die deutsche Originalfassung.

Gesamtverantwortung/Konzept und Text:

ALSO-Actebis Holding AG, Corporate Communications,
Hergiswil, Schweiz

Design und Realisation:

cantaloop, Duisburg, Deutschland

Fotografie:

Marfurt Fotografie, Ebikon, Schweiz

Druck:

Das Druckhaus Beineke Dickmanns, Korschenbroich, Deutschland

ALSO [!]ACTEBIS