



THE  
TECHNOLOGY  
PROVIDER

# Zwischenbericht 2023



# NEXT LEVEL

## EXECUTIVE SUMMARY

ALSO liefert erneut überzeugende Ergebnisse:

- **OPERATIVES EBITDA 116 MILLIONEN EURO (+6.4%)**
- **ROCE 30 % (+113.8 %)**
- **CASH 612 MILLIONEN EURO (+713.4 %)**
- **ZIELE BESTÄTIGT**

Dieses Ergebnis wurde durch Optimierung des Business-Model-, Kunden- und Vendoren-Mix erreicht. Positive Einmaleffekte aus 2022 durch die Veräusserung einer Liegenschaft sowie negative aus 2023, verursacht durch eine Reihe von Massnahmen zur Steigerung der operativen Exzellenz, sind in dem **EBITDA**-Vergleich nicht enthalten.

Auch der **ROCE** wurde durch die Optimierung von Lagerbeständen deutlich gesteigert. Trotz der Investition von 100 Millionen Euro in den Kauf eigener Aktien und der weiteren Erhöhung der Dividende konnte der **Cash**-Bestand signifikant verbessert werden.

Gustavo Möller-Hergt, CEO der ALSO Holding AG (SIX: ALSN): „Durch unser breites Ökosystem, die weitere Verbesserung des Business Model Mix und die Steigerung der operativen Exzellenz konnten wir auch im ersten Halbjahr 2023 den Track Record fortschreiben. Erfreulich ist die Entwicklung im Cloud-Geschäft: 4.1 Millionen Unique User bedeuten ein Wachstum von 21 Prozent gegenüber H1 2022; den Umsatz konnten wir mit ca. 200 Millionen Euro um 66 Prozent steigern. Vorbehaltlich der sich seit Jahresbeginn verstärkenden politischen und wirtschaftlichen Volatilität bekräftigen wir unsere kurz- und mittelfristigen **Ziele**, in denen der oben genannte Effekt bereits inkludiert ist.“

# VERKÜRZTER KONSOLIDIERTER ZWISCHENABSCHLUSS

per 30. Juni 2023 (ungeprüft)

## Verkürzte Erfolgsrechnung

in € 1 000	1. Semester 2023		1. Semester 2022		Veränderung
<b>Nettoerlös aus Lieferung und Leistung</b>	<b>4 829 162</b>	<b>100.0 %</b>	<b>5 524 863</b>	<b>100.0 %</b>	<b>-12.6 %</b>
Material- und Dienstleistungsaufwand	-4 494 972		-5 195 256		
<b>Bruttogewinn</b>	<b>334 190</b>	<b>6.9 %</b>	<b>329 607</b>	<b>6.0 %</b>	<b>1.4 %</b>
Personalaufwand	-134 637		-132 690		
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-97 864		-96 913		
Sonstige betriebliche Erträge	9 846		27 544		
<b>EBITDA</b>	<b>111 535</b>	<b>2.3 %</b>	<b>127 548</b>	<b>2.3 %</b>	<b>-12.6 %</b>
Abschreibungen/Amortisation	-22 372		-20 991		
<b>Betriebsgewinn (EBIT)</b>	<b>89 163</b>	<b>1.8 %</b>	<b>106 557</b>	<b>1.9 %</b>	<b>-16.3 %</b>
Finanzergebnis	-15 843		-12 499		
<b>Gewinn vor Steuern (EBT)</b>	<b>73 320</b>	<b>1.5 %</b>	<b>94 058</b>	<b>1.7 %</b>	<b>-22.0 %</b>
Gewinnsteuern	-20 634		-30 928		
<b>Konzerngewinn</b>	<b>52 686</b>	<b>1.1 %</b>	<b>63 130</b>	<b>1.1 %</b>	<b>-16.5 %</b>
davon den Eigentümern der ALSO Holding AG zurechenbar	52 532		62 944		
davon den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar	154		186		
<b>Konzerngewinn pro Aktie in €<sup>1</sup></b>					
Unverwässerter/Verwässerter Konzerngewinn pro Aktie	4.24		4.91		

<sup>1</sup> Entfallen auf Eigentümer der ALSO Holding AG

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

**Verkürzte Gesamtergebnisrechnung**

in € 1 000	1. Semester 2023	1. Semester 2022
<b>In der Erfolgsrechnung erfasster Konzerngewinn</b>	<b>52 686</b>	<b>63 130</b>
<b>POSITIONEN OHNE SPÄTERE ERFOLGSWIRKSAME UMGLIEDERUNG</b>		
Neubewertung von Vorsorgeplänen	– 150	3 789
Steuerliche Effekte auf dieser Position	25	– 481
<b>Subtotal</b>	<b>– 125</b>	<b>3 308</b>
<b>POSITIONEN MIT MÖGLICHER SPÄTERER ERFOLGSWIRKSAMER UMGLIEDERUNG</b>		
Umrechnungsdifferenzen	940	698
Marktwertanpassungen von Cashflow-Absicherungen	– 5 693	30 342
Steuerliche Effekte auf diesen Positionen	708	– 4 898
<b>Subtotal</b>	<b>– 4 045</b>	<b>26 142</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>– 4 170</b>	<b>29 450</b>
<b>Konzerngesamtergebnis</b>	<b>48 516</b>	<b>92 580</b>
davon den Eigentümern der ALSO Holding AG zurechenbar	48 362	92 394
davon den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar	154	186

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

**Verkürzte Konzernbilanz**

in € 1 000	30.06.2023		31.12.2022	
Flüssige Mittel	612 058		478 718	
Forderungen aus Lieferung und Leistung	589 478		803 251	
Vorräte	910 086		981 396	
Übriges Umlaufvermögen	509 128		441 677	
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>2 620 750</b>	<b>85 %</b>	<b>2 705 042</b>	<b>86 %</b>
Aktive latente Steuern	19 594		18 420	
Übriges Anlagevermögen	440 522		430 055	
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>460 116</b>	<b>15 %</b>	<b>448 475</b>	<b>14 %</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>3 080 866</b>	<b>100 %</b>	<b>3 153 517</b>	<b>100 %</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung	1 339 292		1 407 804	
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	73 573		80 504	
Übriges kurzfristiges Fremdkapital	409 117		342 822	
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>	<b>1 821 982</b>	<b>59 %</b>	<b>1 831 130</b>	<b>58 %</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	218 603		240 742	
Übriges langfristiges Fremdkapital	54 987		41 232	
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>	<b>273 590</b>	<b>9 %</b>	<b>281 974</b>	<b>9 %</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>985 294</b>	<b>32 %</b>	<b>1 040 413</b>	<b>33 %</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>3 080 866</b>	<b>100 %</b>	<b>3 153 517</b>	<b>100 %</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

**Verkürzter Konzerneigenkapitalnachweis**

in € 1 000	Aktienkapital	Eigene Aktien	Übrige Reserven <sup>1</sup>	Gewinnreserven	Eigenkapital ALSO-Aktionäre	Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Total
<b>1. Januar 2023</b>	<b>9 960</b>	<b>-50 776</b>	<b>40 869</b>	<b>1 039 525</b>	<b>1 039 578</b>	<b>835</b>	<b>1 040 413</b>
Konzerngewinn	-	-	-	52 532	52 532	154	52 686
Sonstiges Ergebnis	-	-	-4 170	-	-4 170	-	-4 170
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 170</b>	<b>52 532</b>	<b>48 362</b>	<b>154</b>	<b>48 516</b>
Ausschüttung an Aktionäre	-	-	-	-57 106	-57 106	-	-57 106
Erwerb eigene Aktien	-	-46 529	-	-	-46 529	-	-46 529
<b>30. Juni 2023</b>	<b>9 960</b>	<b>-97 305</b>	<b>36 699</b>	<b>1 034 951</b>	<b>984 305</b>	<b>989</b>	<b>985 294</b>
<b>1. Januar 2022</b>	<b>9 960</b>	<b>-1 822</b>	<b>-395</b>	<b>941 228</b>	<b>948 971</b>	<b>528</b>	<b>949 499</b>
Konzerngewinn	-	-	-	62 944	62 944	186	63 130
Sonstiges Ergebnis	-	-	29 450	-	29 450	-	29 450
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 450</b>	<b>62 944</b>	<b>92 394</b>	<b>186</b>	<b>92 580</b>
Ausschüttung an Aktionäre	-	-	-	-53 763	-53 763	-	-53 763
<b>30. Juni 2022</b>	<b>9 960</b>	<b>-1 822</b>	<b>29 055</b>	<b>950 409</b>	<b>987 602</b>	<b>714</b>	<b>988 316</b>

<sup>1</sup> Siehe Anmerkung: Übrige Reserven

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

**Verkürzte Konzerngeldflussrechnung**

in € 1 000	1. Semester 2023	1. Semester 2022
<b>Konzerngewinn</b>	<b>52 686</b>	<b>63 130</b>
Abschreibungen/Amortisation	22 372	20 991
Veränderung Rückstellungen und Personalvorsorge	-690	3 412
Übrige nicht liquiditätswirksame Positionen	-21 029	-6 378
<b>Subtotal</b>	<b>53 339</b>	<b>81 155</b>
Veränderung Nettoumlaufvermögen	234 034	-619 921
<b>Geldfluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>287 373</b>	<b>-538 766</b>
Zahlung Kaufpreisverbindlichkeiten aus Kauf Tochterunternehmen	-2 975	-263
Zugänge Sachanlagen	-5 285	-3 343
Abgänge Sachanlagen	339	31 107
Nettoinvestitionen in immaterielle Werte	-4 812	-1 653
Nettoinvestitionen in Finanzanlagen	-139	8
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-12 872</b>	<b>25 856</b>
Erwerb eigene Aktien	-46 529	-
Ausschüttung an Aktionäre	-57 106	-53 763
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-39 346	24 922
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-142 981</b>	<b>-28 841</b>
<b>Umrechnungsdifferenzen</b>	<b>1 820</b>	<b>-249</b>
<b>Veränderung flüssige Mittel</b>	<b>133 340</b>	<b>-542 000</b>
Flüssige Mittel 1. Januar	478 718	617 245
Flüssige Mittel 30. Juni	612 058	75 245

Die Erläuterungen im Anhang sind Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# **ANHANG ZUM VERKÜRZTEN KONSOLIDIERTEN ZWISCHENABSCHLUSS**

per 30. Juni 2023 (ungeprüft)

## **INFORMATIONEN ZUM UNTERNEHMEN**

ALSO wurde 1984 gegründet und hat sich in den letzten zwölf Jahren zu einem der führenden Technologie-Provider in Europa entwickelt. Dabei wurden die Geschäftsmodelle systematisch vom traditionellen ITK-Distributor hin zum End-to-End Service Provider erweitert, mit einem breiten Portfolio an Hard- und Software sowie Angeboten für IT-Solutions, Cloud, IoT und weiteren digitalen Plattformen. Der Konzern verfügt über ein Portfolio von über 700 Vendoren, darunter alle bedeutenden Weltmarktführer, in den Produktkategorien Hardware, Software und IT-Services. ALSO bietet den Vendoren Zugang zu einer grossen Anzahl Reseller, die neben den traditionellen ITK-Grosshandelsangeboten ein breites Spektrum weiterer Dienstleistungen, unter anderem in den Bereichen Cloud und as-a-Service, Logistik, Finanzen und IT-Services massgeschneidert abrufen können. Von der Entwicklung komplexer IT-Landschaften über die Bereitstellung und Pflege von Hard- und Software bis hin zur Rücknahme, Wiederaufbereitung und -vermarktung von IT-Hardware im Sinne der Kreislaufwirtschaft bietet ALSO alle Leistungen aus einer Hand. Mit den drei Geschäftsmodellen Supply, Solutions und Services bedient ALSO die ITK-Branche in zwei Vermarktungswegen: transaktional, über den Erwerb von Hard- und Software, und subscriptions-basiert (consumptional) mit cloudbasierten as-a-Service-Angeboten, einschliesslich möglicher Hybrid-Lösungen.

## **GRUNDLAGEN DER ABSCHLUSSERSTELLUNG**

Der vorliegende ungeprüfte verkürzte Konzern-Zwischenabschluss für das erste Semester 2023 der ALSO Holding AG einschliesslich aller ihrer direkt und indirekt kontrollierten Tochtergesellschaften wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Die Konzernrechnung wurde in € aufgestellt (Berichtswährung), da die Mehrheit der Umsätze im Euroraum generiert wird. Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss ist in Verbindung mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2022 zu lesen.

## **AUSGEWÄHLTE WESENTLICHE BEWERTUNGS- UND BILANZIERUNGSMETHODEN**

Die angewandten Bewertungs- und Bilanzierungsmethoden des Zwischenabschlusses stimmen, mit Ausnahme der per 1. Januar 2023 geänderten Standards, mit den für den konsolidierten Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 angewandten Grundsätzen überein. Die angewandten Grundsätze sind ab Seite 94 des Geschäftsberichts 2022 ausführlich umschrieben. Das übrige Umlaufvermögen und kurzfristige Fremdkapital per 30. Juni 2023 betreffend verweisen wir insbesondere auf Ziff. 2.10 des Geschäftsberichts 2022.

Per 1. Januar 2023 hat ALSO die folgenden geänderten Standards erstmals angewandt:

- IFRS 17 Versicherungsverträge
- Änderungen an IFRS 17
- Offenlegung von Rechnungslegungsgrundsätzen (Änderungen an IAS 1 und IFRS Practice Statement 2)
- Definition der rechnungslegungsbezogenen Schätzungen (Änderungen an IAS 8)
- Latente Steuern im Zusammenhang mit Vermögenswerten und Verbindlichkeiten die aus einer einzigen Transaktion stammen (Änderungen zu IAS 12 Ertragssteuern)
- Internationale Steuerreform – Pillar Two Model Rules (Änderungen an IAS 12)

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

Weitere neue oder geänderte veröffentlichte, aber noch nicht verpflichtend anzuwendende Standards und Interpretationen wurden vom Konzern nicht vorzeitig angewandt. Es sind keine zusätzlichen Änderungen bekannt, die für den konsolidierten Jahresabschluss 2023 in Kraft treten werden.

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

## **ÄNDERUNGEN IM KONSOLIDIERUNGSKREIS**

Im ersten Semester 2023 gab es keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

In 2022 hat ALSO diverse Akquisitionen getätigt. Detaillierte Angaben zu diesen Transaktionen und deren Auswirkungen auf den konsolidierten Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 werden ab Seite 109 des Geschäftsberichts 2022 dargelegt. Die provisorischen Kaufpreisallokationen der Gesellschaften ALSO Portugal Unipessoal Lda, Integrated Inspiring Solutions Lda und ALSO Ramiris Kft. wurden im ersten Semester 2023 abgeschlossen. Es gab keine Veränderungen bei der Bewertung der übernommenen Werte.

## **UNTERNEHMENSZUSAMMENSCHLÜSSE**

### **Kaufpreiszahlung AllThingsTalk NV**

Im ersten Semester 2023 wurde die letzte Kaufpreiszahlung im Umfang von T€ 263 für die Akquisition der AllThingsTalk fällig. Die fällige Kaufpreiszahlung in 2022 betrug T€ 263. Diese Beträge waren in der Kaufpreisallokation per 31. Dezember 2019 bereits berücksichtigt.

### **Zahlung Kaufpreiseinbehalt ALSO Portugal**

Im ersten Semester 2023 wurde ein Teil des Kaufpreiseinbehalts im Umfang von T€ 1 712 für die Akquisition der ALSO Portugal fällig. Der Betrag war in der Kaufpreisallokation per 31. Dezember 2022 berücksichtigt.

## Zahlung Kaufpreiseinbehalt Daquas

Im ersten Semester 2023 wurde ein Teil des Kaufpreiseinbehalts im Umfang von T€ 1 000 für die Akquisition der Daquas spol. S r.o. fällig. Der Betrag war in der Kaufpreisallokation per 31. Dezember 2021 berücksichtigt.

## SEGMENTINFORMATIONEN

in € 1 000	Zentraleuropa		Nord-/Osteuropa		Überleitung		Konzern	
	1. Semester 2023	1. Semester 2022						
Nettoerlös mit Dritten	2 375 047	2 627 901	2 454 037	2 896 847	78	115	4 829 162	5 524 863
Nettoerlös mit anderen Segmenten	84 216	77 508	110 393	115 894	-194 609	-193 402	-	-
<b>Nettoerlös aus Lieferung und Leistung</b>	<b>2 459 263</b>	<b>2 705 409</b>	<b>2 564 430</b>	<b>3 012 741</b>	<b>-194 531</b>	<b>-193 287</b>	<b>4 829 162</b>	<b>5 524 863</b>
<b>EBITDA</b>	<b>66 103</b>	<b>80 523</b>	<b>43 932</b>	<b>45 181</b>	<b>1 500</b>	<b>1 844</b>	<b>111 535</b>	<b>127 548</b>
<i>in % Nettoerlös</i>	<i>2.7%</i>	<i>3.0%</i>	<i>1.7%</i>	<i>1.5%</i>			<i>2.3%</i>	<i>2.3%</i>
<b>Gewinn vor Steuern (EBT)</b>	<b>42 713</b>	<b>63 546</b>	<b>20 293</b>	<b>27 124</b>	<b>10 314</b>	<b>3 388</b>	<b>73 320</b>	<b>94 058</b>
<i>in % Nettoerlös</i>	<i>1.7%</i>	<i>2.3%</i>	<i>0.8%</i>	<i>0.9%</i>			<i>1.5%</i>	<i>1.7%</i>
<b>Segmentaktiven</b>	<b>1 774 018</b>	<b>1 553 471</b>	<b>1 479 298</b>	<b>1 481 858</b>	<b>-172 450</b>	<b>-210 194</b>	<b>3 080 866</b>	<b>2 825 135</b>
<b>Segmentfremdkapital</b>	<b>1 310 144</b>	<b>1 111 774</b>	<b>1 093 517</b>	<b>1 107 485</b>	<b>-308 089</b>	<b>-382 440</b>	<b>2 095 572</b>	<b>1 836 819</b>
Vollzeitstellen per Stichtag	2 042	2 037	1 877	1 992	135	137	4 054	4 166

Die Überleitung der Segmentergebnisse auf die konsolidierten Zahlen beinhaltet zentrale Aktivitäten der Holdinggesellschaften in der Schweiz, Finnland und Deutschland (Headquarter Aktivitäten), die nicht den Segmenten zugeordnet werden. Die Zuteilung des Nettoerlöses erfolgt

nach dem Standort der Rechnungsstellung. Interner Umsatz sowie Aktiven und Passiven (hauptsächlich Forderungen und Verbindlichkeiten) zwischen den Segmenten werden in der Überleitungsspalte eliminiert.

## DISAGGREGIERTER NETTOERLÖS

in € 1 000	1. Semester 2023	1. Semester 2022	Veränderung
Nettoerlös aus Lieferung und Leistung	4 829 162	5 524 863	-12.6%
davon Supply	3 257 366	3 841 017	-15.2%
davon Solutions	1 431 991	1 556 738	-8.0%
davon Services	139 805	127 108	10.0%

## UMRECHNUNGSKURSE

Für den konsolidierten Zwischenabschluss wurden die folgenden Währungs-umrechnungskurse verwendet:

### Umrechnungskurse

in €		Durchschnittskurs		Abschlusskurs		
		1. Semester 2023	1. Semester 2022	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
USA	USD	1.0807	1.0934	1.0866	1.0666	1.0387
Schweiz	CHF	0.9856	1.0319	0.9788	0.9847	0.9960
Norwegen	NOK	11.3195	9.9817	11.7040	10.5138	10.3485
Dänemark	DKK	7.4462	7.4402	7.4474	7.4365	7.4392
Schweden	SEK	11.3329	10.4796	11.8055	11.1218	10.7300
Polen	PLN	4.6244	4.6354	4.4388	4.6808	4.6904

## TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHEN- DEN UNTERNEHMEN UND PERSONEN

### Transaktionen mit Hauptaktionären und Nahestehenden

in € 1 000	1. Semester 2023	1. Semester 2022
<b>Transaktionen mit Hauptaktionären und Nahestehenden</b>		
Nettoerlös Droege-Konzern	43	210
Nettoerlös ALSO Financial Services	955	535
Sonstige betriebliche Aufwendungen Droege-Konzern	-1 516	-1 529
Sonstige betriebliche Aufwendungen ALSO Financial Services	-1	-5
Forderungen aus Lieferung und Leistung Droege-Konzern	149	304
Forderungen aus Lieferung und Leistung ALSO Financial Services	340	334
Darlehen an ALSO Financial Services	5 000	5 000
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistung Droege-Konzern	-669	-321
Verkauf Grundstück und Gebäude an Droege-Konzern	0	31 069
<b>Verbindlichkeiten mit ALSO-Pensionskasse</b>		
ALSO Holding AG	0	10
ALSO Schweiz AG	346	358

Die Transaktionen mit dem Key Management im ersten Semester 2023 entsprechen im Wesentlichen denjenigen Transaktionen, wie sie in der Konzernrechnung 2022 offengelegt wurden.

Am 23. März 2023 wurde die an der Generalversammlung vom 17. März 2023 beschlossene Dividende von T€ 30 226 (CHF 4.60 je Aktie) an Droege überwiesen.

**ÜBRIGE RESERVEN**

in € 1 000	Wertschwankungen Cashflow-Absicherungen	Umrechnungsdifferenzen	Neubewertung von Vorsorgeplänen	Total übrige Reserven
<b>1. Januar 2023</b>	<b>38 399</b>	<b>2 922</b>	<b>-452</b>	<b>40 869</b>
Konzerngewinn	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis	-4 748	703	-125	-4 170
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-4 748</b>	<b>703</b>	<b>-125</b>	<b>-4 170</b>
Ausschüttung an Aktionäre	-	-	-	-
Erwerb eigene Aktien	-	-	-	-
<b>30. Juni 2023</b>	<b>33 651</b>	<b>3 625</b>	<b>-577</b>	<b>36 699</b>
<b>1. Januar 2022</b>	<b>-4 255</b>	<b>4 213</b>	<b>-353</b>	<b>-395</b>
Konzerngewinn	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis	25 444	698	3 308	29 450
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>25 444</b>	<b>698</b>	<b>3 308</b>	<b>29 450</b>
Ausschüttung an Aktionäre	-	-	-	-
<b>30. Juni 2022</b>	<b>21 189</b>	<b>4 911</b>	<b>2 955</b>	<b>29 055</b>

## FINANZINSTRUMENTE

### Marktwerte der Finanzinstrumente zu Verkehrswerten bilanziert

in € 1 000	Level 1	Level 2	Level 3	Marktwert 30.06.2023	Level 1	Level 2	Level 3	Marktwert 31.12.2022
<b>FINANZIELLE AKTIVEN</b>								
Kurzfristige derivative Finanzinstrumente		1 398		1 398		222		222
<i>Devisentermingeschäft</i>		271		271		222		222
<i>Zinssatzswaps</i>		1 126		1 126				
Langfristige derivative Finanzinstrumente		42 855		42 855		49 668		49 668
<i>Zinssatzswaps</i>		36 982		36 982		43 439		43 439
<i>Zinssatzoptionen</i>		5 873		5 873		6 229		6 229
<b>FINANZIELLE VERBINDLICHKEITEN</b>								
Bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten aus Kauf Tochtergesellschaften							-263	-263
Kurzfristige derivative Finanzinstrumente		-698		-698		-1 129		-1 129
<i>Devisentermingeschäft</i>		-368		-368		-798		-798
<i>Zinssatzoptionen</i>		-331		-331		-331		-331
Langfristige derivative Finanzinstrumente		-943		-943		-943		-943
<i>Zinssatzoptionen</i>		-943		-943		-943		-943
<b>Total finanzielle Verbindlichkeiten Level 3</b>							<b>-263</b>	

Der Buchwert der übrigen Finanzinstrumente entspricht im Wesentlichen dem Marktwert.

**Überleitung der Finanzinstrumente aus Level 3**

in € 1 000	1. Semester 2023	2022
<b>1. Januar</b>	<b>-263</b>	<b>-2 594</b>
Wertanpassungen bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten über Finanzergebnis	-	2 068
Zahlungen bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten	263	263
<b>30. Juni/31. Dezember</b>	<b>-</b>	<b>-263</b>

Im ersten Semester 2023 bzw. Geschäftsjahr 2022 wurden keine Finanzinstrumente zwischen Level 1 und Level 2 transferiert. Zudem gab es keine Transfers in oder aus Level 3.

**Marktwert hierarchie**

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

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

**Bewertungstechnik der Finanzinstrumente aus Level 2**

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

**SAISONALITÄT**

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

**WESENTLICHE TRANSAKTIONEN**

Im 1. Semester 2022 wurde das Grundstück und Gebäude der ALSO Mobility Service GmbH, welches per 31. Dezember 2021 als zur Veräußerung gehaltener langfristiger Vermögenswert ausgewiesen wurde, mit einem Ertrag von T€ 19 710 verkauft. Dieser sonstige betriebliche Ertrag ist dem Segment Zentraleuropa zugeordnet.

**ERTRAGSSTEUERN**

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

## **AUSSCHÜTTUNGEN AN AKTIONÄRE**

Die Aktionäre der ALSO Holding AG haben an der ordentlichen Generalversammlung vom 17. März 2023 eine Ausschüttung aus den Reserven für Ausland-Kapitaleinlagen (CHF 0.89 je Aktie) und Gewinnreserven (CHF 3.71 je Aktie) per 23. März 2023 an die Aktionäre der ALSO Holding AG von CHF 4.60 je Namenaktie beschlossen.

## **EREIGNISSE NACH DER BERICHTSPERIODE**

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach der Berichtsperiode eingetreten.

## **GENEHMIGUNG DES ZWISCHENABSCHLUSSES**

Der Zwischenabschluss wurde vom Verwaltungsrat der ALSO Holding AG am 21. Juli 2023 zur Veröffentlichung freigegeben.

## ALTERNATIVE PERFORMANCEKENNZAHLEN

Dieser Bericht enthält bestimmte alternative Performancekennzahlen, die nicht von IFRS als Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden definiert sind. Diese Kennzahlen sind nicht anstelle zu dem auf IFRS basierenden Konzernabschluss zu verstehen, sondern als Ergänzung.

### NETTOERLÖS VOR ANPASSUNG PVA (PRINCIPAL VERSUS AGENT)

Der Nettoerlös vor Anpassung PVA ist eine alternative Performancekennzahl, welche die ALSO aufgrund der Änderung in der Erfassung des Nettoerlöses aus Lieferungen und Leistung eingeführt hat. Der Nettoerlös vor Anpassung PVA beschreibt die Bruttobetrachtung den Nettoerlös aus Lieferung und Leistung ohne die Anpassung aufgrund der Änderung in der Erfassung der Erlöse von Softwarelizenzen.

in € Mio.	1. Semester 2023	1. Semester 2022	Veränderung
Nettoerlös vor Anpassung PVA	5 493.1	5 974.4	-8.1 %
davon Supply	3 268.9	3 850.9	-15.1 %
davon Solutions	1 597.2	1 702.8	-6.2 %
davon Service	627.0	420.7	49.0 %

### ORGANISCHES WACHSTUM

Das organische Wachstum resultiert aus der Veränderung des Nettoerlöses vor Anpassung PVA aller Konzerngesellschaften, die zum Beginn der Vergleichsperiode Teil des ALSO-Konzerns waren. Die Veränderung des Nettoerlöses vor Anpassung PVA von im Geschäfts- oder im Vorjahr akquirierten Gesellschaften werden dem anorganischen Wachstum hinzugerechnet.

in € Mio.	
Nettoerlös vor Anpassung PVA 1. Semester 2022	5 974.4
Organisches Wachstum	-582.6
Anorganisches Wachstum	101.3
Nettoerlös vor Anpassung PVA 1. Semester 2023	5 493.1

## SUPPLY, SOLUTIONS UND SERVICES UMSÄTZE

in € Mio.	1. Semester 2023	1. Semester 2022	Veränderung
Umsatz	4 829.2	5 524.9	-12.6%
davon Supply	3 257.4	3 841.0	-15.2%
davon Solutions	1 432.0	1 556.8	-8.0%
davon Service	139.8	127.1	10.0%

## EBITDA OHNE EFFEKT AUS IFRS 16 LEASINGVERHÄLTNISSE

Das EBITDA ist durch die Anwendung von IFRS 16 beeinflusst. Seit dem 1. Januar 2019 bilanziert ALSO Vermögenswerte und Verbindlichkeiten für nahezu alle Leasingverhältnisse. Dadurch werden Leasingaufwendungen nicht mehr als Teil des Betriebsaufwands ausgewiesen, sondern fließen als Abschreibungen und Finanzaufwand unterhalb des EBITDAs in das Ergebnis von ALSO ein. Für die Überleitung wurden vom reported EBITDA die Abschreibungen der Leasingvermögenswerte und die Zinsaufwendungen auf den Leasingverbindlichkeiten abgezogen.

in € Mio.	1. Semester 2023	1. Semester 2022	Veränderung
EBITDA as reported	111.5	127.5	-12.5%
IFRS 16 Effekt	13.4	13.0	
<b>EBITDA (ohne IFRS 16 Effekt)</b>	<b>98.1</b>	<b>114.5</b>	-14.3%

## NETTOFINANZSCHULDEN/NET FINANCIAL DEBT OHNE EFFEKT AUS IFRS 16 LEASINGVERHÄLTNISSE

NFD = kurzfristige Finanzverbindlichkeiten  
+ langfristige Finanzverbindlichkeiten  
– flüssige Mittel

Die Nettofinanzschulden werden um Verbindlichkeiten aus Leasingverhältnissen korrigiert:

in € Mio.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	73.6	80.5	179.3
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	218.6	240.7	234.2
<b>Total Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>292.2</b>	<b>321.2</b>	<b>413.5</b>
./. Flüssige Mittel	-612.1	-478.7	-75.2
<b>Nettofinanzschulden as reported</b>	<b>-319.9</b>	<b>-157.5</b>	<b>338.3</b>
IFRS 16 Effekt	-86.7	-85.7	-80.2
<b>Nettofinanzschulden (ohne IFRS 16 Effekt)</b>	<b>-406.6</b>	<b>-243.2</b>	<b>258.1</b>

## FREMDWÄHRUNGSEINFLUSS

Der Fremdwährungseinfluss resultiert aus folgenden Sachverhalten:

- Fremdwährungseinfluss auf Nettoerlös aus Lieferung und Leistung: Die Verkaufspreiskalkulation erfolgt auf Basis des gleitenden Durchschnitts der in Fremdwährung bewerteten Bestände umgerechnet zum Stichtagskurs. Die Differenz zwischen dem gleitenden Durchschnitt in Fremdwährung umgerechnet zum Stichtagskurs und dem gleitenden Durchschnitt in Landeswährung wird als Fremdwährungseinfluss im Nettoerlös aus Lieferung und Leistungen bewertet.
- Fremdwährungseinfluss auf Material- und Dienstleistungsaufwand: Die Fremdwährungseffekte betreffen zum einen Fremdwährungsbewertungen aus offenen Fremdwährungsverbindlichkeiten, realisierten Fremdwährungseffekten bei Lieferantenzahlungen, Bewertung offener Devisentermingeschäfte und realisierte Fremdwährungseffekte aus Devisentermingeschäften.

in € Mio.	1. Semester 2023	1. Semester 2022
Fremdwährungseinfluss auf Nettoerlös aus Lieferung und Leistung	-6.7	10.0
Fremdwährungseinfluss auf Material- und Dienstleistungsaufwand	4.0	-18.0
<b>Fremdwährungseinfluss</b>	<b>-2.7</b>	<b>-8.0</b>

## RETURN-ON-CAPITAL-EMPLOYED (ROCE)

$$\text{ROCE} = \frac{\text{Konzerngewinn} + \text{Finanzaufwand} - \text{Finanzertrag}}{\text{Eigenkapital} + \text{Rückstellungen für Personalvorsorge} + \text{kurz- und langfristige Finanzverbindlichkeiten} - \text{flüssige Mittel}}$$

Das ROCE wird zum Halbjahr rollierend ausgewiesen (Juli bis Juni) und ist in den Komponenten Finanzaufwand und Finanzverbindlichkeiten um die Effekte von IFRS 16 bereinigt.

	Juni 2023	Juni 2022
ROCE	29.5 %	13.8 %

## IMPRESSUM

Für weitere Informationen  
wenden Sie sich bitte an  
ALSO Holding AG  
Meierhofstrasse 5  
CH-6032 Emmen  
Tel. +41 41 266 18 00  
🌐 [WWW.ALSO.COM](http://WWW.ALSO.COM)

Verbindlich ist die deutsche Originalfassung.

Gesamtverantwortung/Konzept und Text  
ALSO Holding AG, Emmen, Schweiz



ALSO Holding AG  
Meierhofstrasse 5  
CH-6032 Emmen  
Tel.: +41 41 266 18 00



**Weitere Informationen unter:**  
**[www.also.com](http://www.also.com)**