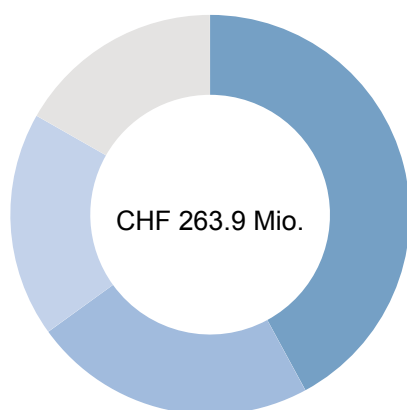


# Halbjahresbericht 2017

# AUF EINEN BLICK

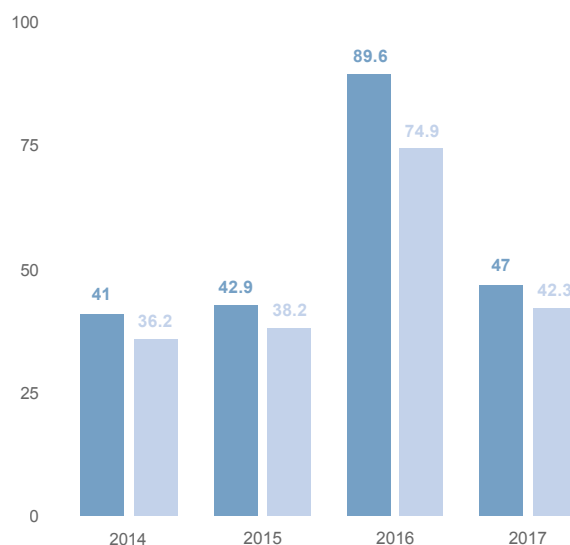
Geschäftsjahr		1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2016	1. Halbjahr 2015 angepasst	1. Halbjahr 2017/2016
Umsatz	in Mio. CHF	263.9	315.1	245.2	-16.2%
Operatives Ergebnis	in Mio. CHF	47.0	89.6	42.9	-47.6%
in % des Umsatzes		17.8%	28.4%	17.5%	
Reingewinn	in Mio. CHF	42.3	74.9	38.2	-43.4%
in % des Umsatzes		16.0%	23.8%	15.6%	
Bilanzsumme	in Mio. CHF	2'252	2'296	2'306	-1.9%
Eigenkapital	in Mio. CHF	647.7	598.4	499.9	8.2%
in % der Bilanzsumme		28.8%	26.1%	21.7%	
Gewinn je Aktie	in CHF	1'697	3'002	1'535	-43.5%
Kartenbestand	in 1'000	1'459	1'401	1'339	4.1%
Transaktionsumsatz Issuing	in Mrd. CHF	4.3	4.0	3.7	7.7%
Umsatzvolumen Acquiring	in Mrd. CHF	4.2	3.9	3.7	6.0%
Bestand Consumer Finance	in Mio. CHF	1'285	1'259	1'280	2.1%
Anzahl Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente per 30. Juni 2017)	in FTE	823	806	728	2.2%

Umsatzverteilung 30.06.2017  
nach Ertragsquellen



- 42.1% Kommissionsertrag
- 22.9% Jahresgebühren
- 18.2% Zinsertrag
- 16.8% Übriger Ertrag

Operatives Ergebnis und  
Reingewinn 2014 bis 2017  
[Mio. CHF]



- Operatives Ergebnis
- Reingewinn

<b>2</b>	<b>Schlüsselkennzahlen</b>
<b>4</b>	<b>Editorial</b>
<b>5</b>	<b>Bericht des CEO</b>
<b>7</b>	<b>Reporting</b>
<b>10</b>	<b>Finanzbericht 1. Halbjahr 2017</b>
<b>43</b>	<b>Kontakt</b>
<b>44</b>	<b>Impressum</b>

# Editorial

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Es freut mich, dass ich Ihnen als neuer Verwaltungsratspräsident der Aduno Gruppe über ein erfolgreiches erstes Halbjahr 2017 berichten darf. Wenn wir auf die ersten sechs Monate zurückblicken, so hat uns das Thema Digitalisierung intensiv beschäftigt. Wir können gute Fortschritte bei unseren Projekten und ein gutes finanzielles Resultat vorweisen. In der zweiten Jahreshälfte wird der Verwaltungsrat strategisch bedeutende Themen zügig angehen.

An der Generalversammlung vom 12. Juni 2017 haben die Aktionäre der Aduno Holding AG Michael Auer als neues Mitglied des Verwaltungsrats gewählt. Er ist Leiter Departement Privat- und Anlagekunden der Raiffeisen Gruppe. Michael Auer ersetzt den zurückgetretenen Dr. Pierin Vincenz, der seit der Gründung unserer Gesellschaft 1999 ihr Verwaltungsratspräsident war. Ich habe ihn an unserer Generalversammlung ausführlich verabschiedet. An dieser Stelle danke ich ihm nochmals für die langjährige erfolgreiche Führung der Aduno Gruppe.

Dass die Aduno Gruppe im ersten Halbjahr 2017 wiederum ein gutes Resultat und wichtige Meilensteine erreicht hat, ist in erster Linie das Verdienst unserer Mitarbeitenden. Im Namen des Verwaltungsrats danke ich ihnen für die gute Arbeit und das grosse Engagement. Mein Dank gilt auch unseren Kundinnen und Kunden, unseren Partnerbanken und unseren Aktionären für ihr Vertrauen und ihre Unterstützung.



**Pascal Niquille**  
Präsident des Verwaltungsrats



Pascal Niquille  
Präsident des Verwaltungsrats

# Bericht des CEO

Sehr geehrte Damen und Herren

Ich freue mich, über ein erfolgreiches erstes Halbjahr 2017 berichten zu dürfen. Die Aduno Gruppe erzielte einen Umsatz von CHF 263.9 Mio. Das operative Ergebnis erreichte CHF 47.0 Mio. und der Reingewinn betrug CHF 42.3 Mio. Auf den ersten Blick liegen diese Zahlen unter den Vergleichswerten von 2016. Das ist jedoch darauf zurückzuführen, dass die Aduno Gruppe im Vorjahr im Rahmen der Übernahme der Visa Europe Ltd. durch die Visa Inc. eine substantielle einmalige Zahlung erhalten hatte. Unter Ausschluss dieses Sondereffekts, das heisst rein operativ, liegen alle finanziellen Eckwerte über Vorjahresniveau.

Die Geschäftsfelder Payment und Consumer Finance haben zu diesem erfreulichen Ergebnis beigetragen. Im Bereich Payment liegen Transaktionsvolumen und Transaktionsumsatz komfortabel über den Vergleichswerten des Vorjahres, was die positive Konsumentenstimmung und die zunehmende Beliebtheit der Karte als alltägliches Zahlungsmittel widerspiegelt. Das zeigt sich auch im überdurchschnittlichen Zuwachs der Kartenzahlungen im Segment Retail – also bei Supermärkten und Warenhäusern, aber auch kleineren Fachgeschäften. Ebenfalls deutlich zulegen konnten die Segmente Reisen und Transporte sowie Dienstleistungen. Wachstumsmotor im Geschäftsfeld Consumer Finance war für einmal das Leasing. Nachdem dieser Bereich in den Vorjahren an Boden verloren hatte, fand eine Trendwende beim Neugeschäft statt. Das Angebot der Lagerwagenfinanzierung entspricht einem Bedürfnis der Partner und ermöglichte es, das Volumen mit bestehenden Kunden auszuweiten und neue Händler hinzuzugewinnen. Der Privatkreditbereich konnte an das robuste Wachstum der Vorjahre anknüpfen.

In beiden Geschäftsbereichen standen im Berichtszeitraum die zahlreichen Projekte rund um die Digitalisierung im Fokus. Der Bereich Payment hat in der Berichtsperiode die digitale Transformation weiter vorangetrieben, wobei VisecaOne eine eigentliche Erfolgsgeschichte ist: Aktuell haben sich mehr als die Hälfte aller Viseca Kunden bei VisecaOne registriert und die App wurde über 580'000 Mal heruntergeladen. Damit zählt die VisecaOne App konstant zu den meist geladenen und meist genutzten Finance Apps der Schweiz. Mit der Integration des Prämienshops unseres Bonusprogramms surprize in die VisecaOne App wurde die Anwendung für die Kunden nochmals attraktiver. Ebenfalls grossen Anklang bei Kunden und Partnerbanken findet die von der Aduno Gruppe zusammen mit dem Fintech Start-up Contovista AG entwickelte Personal-Finance-Management (PFM)-Lösung. Aktiviert ein Kunde diesen Service, so kann er im E-Banking-Portal seiner Hausbank seine Kreditkartentransaktionen auflisten, in übersichtlichen Grafiken visualisieren und letztlich seine Ausgaben einfach im Überblick behalten. Im ersten Semester 2017 haben sich weitere Partnerbanken der Aduno Gruppe für diese Lösung entschieden.

Auch im Bereich Consumer Finance gewinnt die Digitalisierung immer mehr an Wichtigkeit. Ein bedeutender Teil des Geschäftes erfolgt online. Das entspricht einerseits einem klaren Bedürfnis unserer Kunden, andererseits bringt es Effizienzsteigerungen für die Aduno Gruppe mit sich und erlaubt es, die nach der Senkung des Höchstzinssatzes für Privatkredite tieferen Margen teilweise wettzumachen.



Martin Huldi  
Chief Executive Officer

«Mit einem Umsatz von CHF 264 Mio., einem operativen Ergebnis von CHF 47 Mio. und einem Reingewinn von CHF 42 Mio. blicken wir auf ein erfolgreiches erstes Halbjahr zurück.»

Die Aduno Gruppe blickt zuversichtlich in die zweite Jahreshälfte 2017. Das wirtschaftliche Umfeld wird den Geschäftsgang begünstigen: Es bestehen keine Anzeichen für eine Abschwächung der Konsumentenstimmung, die Zinsen dürften niedrig und die Währungsrelationen stabil bleiben. Zudem dürfte die Ablösung von Bargeld durch Kartenzahlungen weiter fortschreiten. Negativ zu Buche schlagen wird die Senkung des inländischen Interchange-Satzes von heute 0.70 Prozent auf neu 0.44 Prozent per 1. August 2017. Dies wird zweifellos weiteren Druck auf unsere Margen auslösen, den die Aduno Gruppe grösstenteils mittels Effizienzsteigerungen zu kompensieren trachtet.

Abschliessend möchte ich mich bei unseren Mitarbeitenden für ihren unermüdlichen Einsatz und ihr Engagement, bei unseren Kunden für ihr Vertrauen in unsere Produkte und Dienstleistungen und bei unseren Aktionären für die anhaltende Unterstützung herzlich bedanken.



**Martin Huldi**  
Chief Executive Officer

# Erfolgreiches erstes Halbjahr 2017 der Aduno Gruppe

Die Aduno Gruppe war im ersten Halbjahr 2017 sehr gut unterwegs. Die positive Konsumentenstimmung und die zunehmende Substitution von Bargeld durch Kartenzahlungen belebten das Kartengeschäft. Digitale Services mit erhöhter Kundenfreundlichkeit und Sicherheit stiessen auf positive Resonanz. Im Consumer Finance sorgten neue Preismodelle und attraktive Leasingangebote für einen positiven Geschäftsgang.

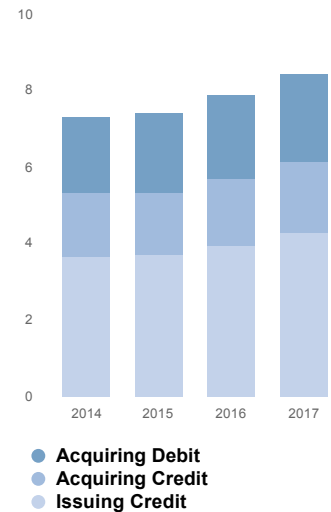
Die Aduno Gruppe weist für das erste Halbjahr 2017 einen Umsatz von CHF 263.9 Mio. aus. Sowohl der Geschäftsbereich Payment mit dem Issuing-Geschäft der Visa Card Services SA (Viseca), dem Acquiring-Geschäft der Aduno SA (Aduno), dem Mietkautionsgeschäft der AdunoKautio AG (AdunoKautio) und der SmartCaution SA (SmartCaution) als auch der Bereich Consumer Finance mit der cashgate AG (cashgate) konnten gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahrs zulegen. Dank der Ausweitung des Geschäftsvolumens konnte der Bereich Payment den Kommissionsertrag um 14.4 Prozent steigern. Erfreulich ist das nach wie vor hohe Niveau der Kartenneuverkäufe, was sich in steigenden Einnahmen von Jahresgebühren äussert. Der Geschäftsbereich Consumer Finance erzielte in einem weiterhin anspruchsvollen Markt erfreuliche Zuwachsraten im Neugeschäft. Aufgrund der verordneten Senkung des Höchstzinssatzes bei Privatkrediten, welche erstmals ein volles erstes Semester zum Tragen kam, lag der Zinsertrag leicht unter jenem der Vergleichsperiode des Vorjahrs.

Für das erste Halbjahr 2017 resultierte ein operatives Ergebnis von CHF 47.0 Mio. Der Rückgang gegenüber dem ausgewiesenen Vorjahreswert von CHF 89.6 Mio. ist darauf zurückzuführen, dass die Aduno Gruppe im Vorjahr im Zuge der Übernahme der Visa Europe Ltd. durch die Visa Inc. eine substantielle einmalige Zuwendung erhielt. Unter Ausschluss dieses Sondereffekts hat das operative Ergebnis gegenüber der Vergleichsperiode des Vorjahrs um 30.9 Prozent zugenommen. Auch die operative Marge liegt auf vergleichbarer Basis mit 17.8 Prozent deutlich über dem Vorjahresniveau von 14.8 Prozent. Der Reingewinn im ersten Halbjahr betrug CHF 42.3 Mio. Zur Jahresmitte 2017 beschäftigte die Aduno Gruppe 823 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalente).

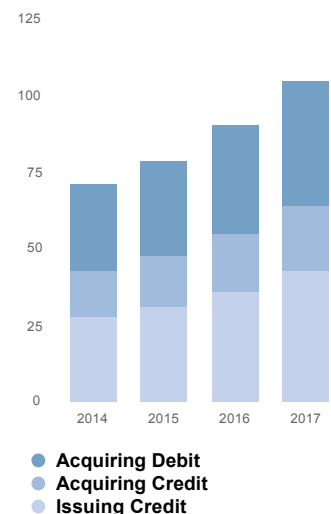
## Bereich Payment legt weiter zu

Im Kartengeschäft steigerte die Aduno Gruppe den Umsatz in den ersten sechs Monaten 2017 um 6.9 Prozent auf CHF 8.5 Mrd., wobei sich das Volumen je hälftig auf das Issuing- und das Acquiring-Geschäft verteilte. Die Anzahl Transaktionen nahm sogar um 15.8 Prozent auf 105.0 Millionen zu.

Umsatzvolumen Payment  
[Mrd. CHF]



Kartentransaktionen  
[Mio. Anzahl]



Im Issuing realisierte Visa ein Transaktionsvolumen von CHF 4.3 Mrd., 7.7 Prozent mehr als im ersten Halbjahr 2016. Das Volumen im Inland stieg mit 8.9 Prozent stärker als dasjenige im Ausland mit einem Plus von 6.4 Prozent. Das starke Wachstum des inländischen Kartenumsatzes widerspiegelt die fortschreitende Substitution des Bargelds. Die Konsumenten schätzen das einfache und schnelle kontaktlose Bezahlen mit der Karte für alltägliche Einkäufe. Auch im E-Commerce-Geschäft wird die Kreditkarte vermehrt eingesetzt. Die Neuverkäufe von Kreditkarten konnten auf dem hohen Niveau der Vorjahresperiode gehalten werden, insbesondere dank der guten Zusammenarbeit mit den Partnerbanken im Vertrieb und der erfolgreichen Vermarktungsaktivität. Der Kartenbestand kletterte auf 1.46 Millionen, womit Visa ihren Schweizer Marktanteil gemessen am Kartenbestand im Vergleich zur Vorjahresperiode leicht ausbauen konnte.

Ungebrochen ist auch der Erfolg der digitalen Services VisaOne: Über 50 Prozent der Visa-Kunden haben sich bei VisaOne registriert. Die App wurde bereits mehr als 580'000 Mal heruntergeladen und 175'000 Kunden nutzen sie jeden Monat aktiv. Sie profitieren damit von einem einfachen, aber sehr sicheren Authentifizierungsverfahren für das Bezahlen mit 3-D Secure im Internet, können ihre Ausgaben und den verfügbaren Betrag in der App prüfen und Benachrichtigungen via Push-Notifications für jede Kartentransaktion abonnieren. Der hohe Sicherheitsstandard von VisaOne sowie weitere Investitionen in Präventionslösungen hatten eine nachhaltige Senkung der Risikokosten zur Folge. Das bei Karteninhabern und Händlern beliebte Bonusprogramm surprize wurde im ersten Halbjahr 2017 ebenfalls mit der VisaOne App verknüpft. Damit haben die Kunden in der App jederzeit den Überblick über die Angebote im surprize Prämienshop. Parallel dazu konnte das surprize Netzwerk um zusätzliche Partner aus den Bereichen Retail, Hotellerie und Konsumgüter ergänzt werden, was die Auswahl an attraktiven Prämien für Karteninhaber nochmals bereichert.

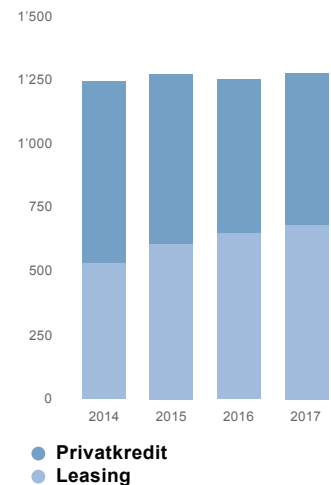
Ebenfalls gut entwickelte sich in den ersten sechs Monaten 2017 das Acquiring-Geschäft von Aduno mit einer Volumensteigerung um 6.0 Prozent auf CHF 4.2 Mrd. Das Wachstum erfolgte über alle Bereiche: Im Credit-Geschäft nahm das Volumen um 8.1 Prozent zu, im Debit-Bereich um 4.5 Prozent.

Anfang 2017 hat Aduno mit PAX eine neue, leistungsfähige Zahlterminallinie lanciert. Primär auf Kunden in der Gastronomie und der Hotellerie zielt das neue PAX Mobile mit erstklassiger Verbindungsqualität. Überall dort, wo das WLAN an seine Grenzen stösst, schaltet das PAX-Mobile-Terminal automatisch auf das Mobilnetz um.

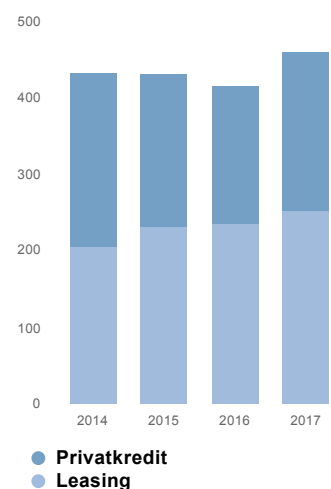
### Bereich Consumer Finance wieder auf Wachstumskurs

Der Geschäftsbereich Consumer Finance mit dem Privatkredit- und dem Leasinggeschäft von cashgate kehrte nach dem marktbedingten Rückgang im Vorjahr in den ersten sechs Monaten 2017 wieder auf den Wachstumspfad zurück: Insgesamt stieg das Neugeschäft um 10.7 Prozent auf CHF 461.1 Mio. Mit diesem Zuwachs konnte der Bereich Consumer Finance seinen Marktanteil trotz verschärften Wettbewerbs knapp halten.

Bestände Consumer Finance  
[Mio. CHF]



Neugeschäfte Consumer Finance  
[Mio. CHF]





Im Privatkreditbereich steigerte cashgate das Neuvolumen um 7.0 Prozent. Der Bestand nahm um 5.2 Prozent zu. Zu dieser positiven Entwicklung hat insbesondere der wettbewerbsfähige Zinssatz von 4.9 Prozent beigetragen, den cashgate im Vorjahr für Kunden, die Wohneigentum besitzen und deshalb besonders geringe Risiken darstellen, eingeführt hatte. Der niedrige Zinssatz und die transparenten Vergabekriterien stiessen bei Kreditnehmern und Partnerbanken auf positive Resonanz, sodass cashgate die geringeren Margen aufgrund des 2016 eingeführten Höchstzinssatzes durch mehr Volumen teilweise kompensieren konnte. Besonders positiv im Vergleich zum Vorjahreszeitraum entwickelte sich das Direktgeschäft.

Das Leasingsegment steigerte das Neuvolumen im ersten Halbjahr 2017 um 15.5 Prozent; der Bestand lag per Ende Juni 2017 knapp unter Vorjahr. Dass cashgate das Neugeschäft in einem weiterhin anspruchsvollen, durch die aggressive Preispolitik der herstellereigenen Leasinggesellschaften geprägten Marktumfeld derart steigern konnte, ist positiv zu werten. Erfolgsfaktor ist die etablierte Zusammenarbeit mit Garagisten und Importeuren, die in den letzten Monaten durch innovative Angebote und Services vertieft wurde. Zusatzumsatz konnte cashgate vor allem durch das neue Angebot Lagerwagenfinanzierung generieren. Händler haben damit die Möglichkeit, ihren Lagerbestand an Fahrzeugen über cashgate zu finanzieren. Das Angebot stiess bei bestehenden Kunden auf positive Resonanz und ermöglichte es auch, neue Händler zu akquirieren.

Finanzbericht  
1. Halbjahr 2017

**Finanzbericht erstes Halbjahr 2017**

Verkürzte konsolidierte Erfolgsrechnung	12
Verkürzte konsolidierte Gesamtergebnisrechnung	13
Verkürzte konsolidierte Bilanz	14
Verkürzte Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals	16
Verkürzte konsolidierte Mittelflussrechnung	18
Anhang zur verkürzten konsolidierten Halbjahresrechnung	20

# Verkürzte konsolidierte Erfolgsrechnung

Per 30. Juni

In 1'000 CHF	Erläuterung	2017 ungeprüft	2016 ungeprüft
Kommissionsertrag	3	111'092	97'117
Jahresgebühren		60'570	55'831
Zinsertrag	4	48'057	50'477
Übrige Erträge	5	44'214	111'662
<b>Betriebsertrag</b>		<b>263'933</b>	<b>315'087</b>
<hr/>			
Processing- und Serviceaufwand		50'656	47'095
Marketing- und Vertriebsaufwand		51'815	48'612
Zinsaufwand	4	10'474	11'508
Wertminderungsaufwand im Payment und Consumer Finance	6	7'409	6'804
<hr/>			
Personalaufwand		58'566	55'907
Übriger Betriebsaufwand	7	26'622	44'139
Abschreibungen		2'975	3'101
Amortisationen		8'428	8'313
<b>Betriebsaufwand</b>		<b>216'945</b>	<b>225'479</b>
<hr/>			
<b>Ergebnis aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>46'988</b>	<b>89'608</b>
<hr/>			
Ertrag aus assoziierten Unternehmen		1'343	1'552
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>48'331</b>	<b>91'160</b>
<hr/>			
Ertragssteuern		5'985	16'287
<b>Konzernergebnis</b>		<b>42'346</b>	<b>74'873</b>
<hr/>			
<b>Vom Konzernergebnis entfallen auf:</b>			
Aktionäre		42'426	75'048
Nicht beherrschende Anteile		-80	-175
<hr/>			
<b>Ergebnis pro Aktie</b>			
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)		1'697.06	3'001.91
Verwässertes Ergebnis pro Aktie (in CHF)		1'697.06	3'001.91

# Verkürzte konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

Per 30. Juni

In 1'000 CHF	Erläuterung	2017 ungeprüft	2016 ungeprüft
<b>Konzernergebnis gemäss verkürzter konsolidierter Erfolgsrechnung</b>		<b>42'346</b>	<b>74'873</b>
<b>Sonstiges Gesamtergebnis</b>			
<b>Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung reklassifiziert werden</b>			
	Neubewertung Personalvorsorgeverpflichtungen	793	-1'113
	Ertragssteuer auf Posten, die nicht reklassifiziert werden	-166	237
<b>Total Posten, die nicht in die Erfolgsrechnung reklassifiziert werden, nach Steuern</b>		<b>627</b>	<b>-876</b>
<b>Posten, die in die Erfolgsrechnung reklassifiziert werden können</b>			
	Währungsumrechnungsdifferenzen ausländischer Konzerngesellschaften	3	1
	Netto unrealisierte Gewinne / -Verluste aus Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	2'362	-232
	Effektiver Anteil der Veränderung des Fair Values von Cashflow Hedges	174	902
	Ertragssteuer auf Posten, die reklassifiziert werden können	-513	-55
<b>Total Posten, die in die Erfolgsrechnung reklassifiziert werden können, nach Steuern</b>		<b>2'027</b>	<b>616</b>
<b>Sonstiges Gesamtergebnis</b>		<b>2'655</b>	<b>-260</b>
<b>Gesamtergebnis der Berichtsperiode</b>		<b>45'001</b>	<b>74'613</b>
davon entfallen auf:			
	Aktionäre	45'077	74'814
	Nicht beherrschende Anteile	-76	-201

# Konsolidierte Bilanz

In 1'000 CHF	Erläuterung	30.06.2017 ungeprüft	31.12.2016 geprüft
<b>Aktiven</b>			
Flüssige Mittel		15'990	41'489
Forderungen aus dem Geschäftsbereich Payment, netto	8	485'286	544'902
Kurzfristige Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance, netto	8	459'593	458'856
Vorräte	9	4'009	4'031
Übrige kurzfristige Forderungen		84'796	89'573
Aktive Rechnungsabgrenzung		57'294	39'218
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>1'106'968</b>	<b>1'178'068</b>
Langfristige Forderungen aus dem Geschäftsbereich Payment, netto	8	4'385	4'311
Langfristige Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance, netto	8	839'532	810'662
Sachanlagen		25'075	26'897
Goodwill		136'043	136'043
Übrige immaterielle Vermögenswerte		65'716	64'762
Beteiligung an assoziierten Unternehmen		44'865	45'022
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar		21'093	18'732
Aktive latente Steuern		8'523	7'556
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>1'145'232</b>	<b>1'113'985</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>2'252'200</b>	<b>2'292'053</b>

In 1'000 CHF	Erläuterung	30.06.2017 ungeprüft	31.12.2016 geprüft
<b>Passiven</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Vertragspartnern		262'630	286'898
Sonstige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		4'919	10'407
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	10	743'109	848'253
Übrige Verbindlichkeiten		13'562	19'489
Rückstellungen		130	170
Passive Rechnungsabgrenzung		124'287	127'351
Steuerverbindlichkeiten		25'272	24'720
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>1'173'909</b>	<b>1'317'288</b>
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	10	375'574	275'678
Rückstellungen		1'711	1'688
Personalvorsorgeverpflichtungen		43'247	42'548
Passive latente Steuern		10'023	12'116
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>430'555</b>	<b>332'030</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>1'604'464</b>	<b>1'649'318</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital		25'000	25'000
Kapitalreserven		94'101	94'101
Gewinnreserven		529'435	524'359
<b>Eigenkapital der Aktionäre der Gesellschaft</b>		<b>648'536</b>	<b>643'460</b>
Nicht beherrschende Anteile		-800	-724
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>647'736</b>	<b>642'735</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>2'252'200</b>	<b>2'292'053</b>

# Verkürzte Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

Per 30. Juni 2017 (ungeprüft)

In 1'000 CHF	Erläuterung	Aktienkapital	Agio	Umrechnungsdifferenz	Hedgingreserven	Personalvorsorgeverpflichtungen	Derivate auf EK-Instrumente	Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	Gewinnreserven	Total*	Nicht beherrschende Anteile	Total Eigenkapital
Bestand per 1. Januar 2017		25'000	94'101	-8	-306	-22'277	0	1'146	545'804	643'460	-724	642'735
Konzernergebnis		0	0	0	0	0	0	0	42'426	42'426	-80	42'346
Unrealisierte Gewinne / -Verluste auf Finanzinstrumenten – zur Veräusserung verfügbar, nach Steuern		0	0	0	0	0	0	1'866	0	1'866	0	1'866
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	0	2	0	0	0	0	0	2	1	3
Effektiver Anteil Veränderung des Fair Values von Cashflow Hedges, nach Steuern		0	0	0	158	0	0	0	0	158	0	158
Neubewertung Personalvorsorgeverpflichtungen, nach Steuern		0	0	0	0	624	0	0	0	624	3	627
Sonstiges Gesamtergebnis		0	0	2	158	624	0	1'866	0	2'651	4	2'655
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>158</b>	<b>624</b>	<b>0</b>	<b>1'866</b>	<b>42'426</b>	<b>45'077</b>	<b>-76</b>	<b>45'001</b>
Transaktionen mit nicht beherrschten Anteilen		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendenzahlungen	11	0	0	0	0	0	0	0	-40'000	-40'000	0	-40'000
<b>Total Geschäftsfälle mit Eigentümern</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-40'000</b>	<b>-40'000</b>	<b>0</b>	<b>-40'000</b>
<b>Bestand per 30. Juni 2017</b>		<b>25'000</b>	<b>94'101</b>	<b>-6</b>	<b>-149</b>	<b>-21'653</b>	<b>0</b>	<b>3'013</b>	<b>548'230</b>	<b>648'536</b>	<b>-800</b>	<b>647'736</b>

\* Gesamteigenkapital der Aktionäre der Gesellschaft



## Verkürzte Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

### Per 31. Dezember 2016 (geprüft)

In '000 CHF	Erläuterung	Aktienkapital	Agio	Umrechnungs-differenz	Hedging-reserven	Personalvorsorgeverpflichtungen	Derivate auf EK-Instrumente	Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	Gewinnreserven	Total*	Nicht beherrschende Anteile	Total Eigenkapital
Bestand per 1. Januar 2016		25'000	94'101	-7	-1'870	-20'036	-116	0	446'566	543'638	-454	543'184
Konzernergebnis		0	0	0	0	0	0	0	118'564	118'564	-71	118'493
Unrealisierte Gewinne / -Verluste auf Finanzinstrumenten – zur Veräusserung verfügbar, nach Steuern		0	0	0	0	0	0	1'146	0	1'146	0	1'146
Währungsumrechnungsdifferenzen		0	0	-1	0	0	0	0	0	-1	-1	-2
Effektiver Anteil Veränderung des Fair Values von Cashflow Hedges, nach Steuern		0	0	0	1'564	0	0	0	0	1'564	0	1'564
Neubewertung Personalvorsorgeverpflichtungen, nach Steuern		0	0	0	0	-2'217	0	0	0	-2'217	-39	-2'256
Sonstiges Gesamtergebnis		0	0	-1	1'564	-2'217	0	1'146	0	492	-40	452
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>1'564</b>	<b>-2'217</b>	<b>0</b>	<b>1'146</b>	<b>118'564</b>	<b>119'057</b>	<b>-411</b>	<b>118'945</b>
Transaktionen mit nicht beherrschten Anteilen		0	0	0	0	-25	116	0	674	765	-158	607
Dividendenzahlungen		0	0	0	0	0	0	0	-20'000	-20'000	0	-20'000
<b>Total Geschäftsfälle mit Eigentümern</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>-19'326</b>	<b>-19'235</b>	<b>-158</b>	<b>-19'393</b>
<b>Bestand per 31. Dezember 2016</b>		<b>25'000</b>	<b>94'101</b>	<b>-8</b>	<b>-306</b>	<b>-22'277</b>	<b>0</b>	<b>1'146</b>	<b>545'804</b>	<b>643'460</b>	<b>-724</b>	<b>642'735</b>

\* Gesamteigenkapital der Aktionäre der Gesellschaft

### Per 30. Juni 2016 (ungeprüft)

In '000 CHF	Erläuterung	Aktienkapital	Agio	Umrechnungs-differenz	Hedging-reserven	Personalvorsorgeverpflichtungen	Derivate auf EK-Instrumente	Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	Gewinnreserven	Total*	Nicht beherrschende Anteile	Total Eigenkapital
Bestand per 1. Januar 2016		25'000	94'101	-7	-1'870	-20'036	-116	0	446'566	543'638	-454	543'184
Konzernergebnis		0	0	0	0	0	0	0	75'048	75'048	-175	74'873
Unrealisierte Gewinne / -Verluste auf Finanzinstrumenten – zur Veräusserung verfügbar, nach Steuern		0	0	0	0	0	0	-184	0	-184	0	-184
Fremdwährungsdifferenzen		0	0	1	0	0	0	0	0	1	0	1
Effektiver Anteil Veränderung des Fair-Values von Cashflow Hedges, nach Steuern		0	0	0	799	0	0	0	0	799	0	799
Neubewertung Personalvorsorgeverpflichtungen, nach Steuern		0	0	0	0	-850	0	0	0	-850	-26	-876
Sonstiges Gesamtergebnis		0	0	1	799	-850	0	-184	0	-234	-26	-260
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>799</b>	<b>-850</b>	<b>0</b>	<b>-184</b>	<b>75'048</b>	<b>74'814</b>	<b>-201</b>	<b>74'613</b>
Transaktionen mit nicht beherrschten Anteilen		0	0	0	0	-25	116	0	651	742	-135	607
Dividendenzahlungen		0	0	0	0	0	0	0	-20'000	-20'000	0	-20'000
<b>Total Geschäftsfälle mit Eigentümern</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-25</b>	<b>116</b>	<b>0</b>	<b>-19'349</b>	<b>-19'258</b>	<b>-135</b>	<b>-19'393</b>
<b>Bestand per 30. Juni 2016</b>		<b>25'000</b>	<b>94'101</b>	<b>-6</b>	<b>-1'071</b>	<b>-20'911</b>	<b>0</b>	<b>-184</b>	<b>502'264</b>	<b>599'194</b>	<b>-790</b>	<b>598'404</b>

\* Gesamteigenkapital der Aktionäre der Gesellschaft

# Verkürzte konsolidierte Mittelflussrechnung

Per 30. Juni

In 1'000 CHF	Erläuterung	2017	2016
<b>Cashflows aus operativer Geschäftstätigkeit</b>			
Konzernergebnis		42'346	74'873
Korrektur nicht zahlungswirksamer Posten:			
Erfolgswirksam erfasste Zinserträge	4	-48'057	-44'898
Erfolgswirksam erfasste Zinsaufwände	4	10'474	11'508
Erfolgswirksam erfasster Ertragssteueraufwand		5'985	16'287
Abschreibungen auf Sachanlagen		2'975	3'101
Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte		8'428	8'313
Verlust aus dem Verkauf von Sach- und immateriellen Anlagen		3	12
Ertrag aus assoziierten Unternehmen		-1'343	-1'552
<hr/>			
+/- Abnahme/Zunahme Forderungen aus dem Geschäftsbereich Payment, netto	8	59'543	-23'839
+/- Abnahme/Zunahme Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance, netto	8	-28'817	-1'155
+/- Abnahme/Zunahme Vorräte	9	22	-185
+/- Abnahme/Zunahme sonstiger Forderungen aus Lieferungen und Leistung und übriger kurzfristiger Forderungen		4'882	-1'439
+/- Abnahme/Zunahme aktive Rechnungsabgrenzungen		-18'076	-422
+/- Zunahme/Abnahme Verbindlichkeiten gegenüber Vertragspartnern		-24'268	-3'927
+/- Zunahme/Abnahme sonstiger Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		-5'488	2'993
+/- Zunahme/Abnahme übriger kurzfristiger Verbindlichkeiten		-8'198	-4'043
+/- Zunahme/Abnahme passiver Rechnungsabgrenzung		3'233	23'821
+/- Zunahme/Abnahme Rückstellungen		-16	981
+/- Zunahme/Abnahme Personalvorsorgeverpflichtungen zulasten der Erfolgsrechnung		1'492	-1'168
+/- Zunahme/Abnahme Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar		0	-17'096
<hr/>			
Gezahlter Finanzaufwand und -ertrag sowie Fremdwährungseffekte		284	-238
Erhaltene Zinszahlungen		47'267	44'898
Geleistete Zinszahlungen		-16'772	-11'508
Gezahlte Ertragssteuer		-6'990	-4'232
<hr/>			
<b>Netto-Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>28'909</b>	<b>71'085</b>

In 1'000 CHF	Erläuterung	2017	2016
<b>Cashflows aus Investitionstätigkeit</b>			
Erwerb von Sachanlagen		-595	-3'007
Erwerb von immateriellen Vermögenswerten		-9'782	-8'200
Erwerb von assoziierten Unternehmen		0	-3'000
Dividenden von assoziierten Unternehmen		1'500	1'500
<b>Netto-Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-8'877</b>	<b>-12'707</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Einnahmen aus Finanzverbindlichkeiten	10	593'336	404'650
Rückzahlungen von Finanzverbindlichkeiten	10	-598'583	-399'715
Dividendenzahlungen	11	-40'000	-20'000
<b>Netto-Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>-45'247</b>	<b>-15'065</b>
Zahlungswirksame Veränderung der flüssigen Mittel		-25'215	43'313
Flüssige Mittel am 1. Januar		41'489	90'002
Auswirkungen von Wechselkursänderungen auf die flüssigen Mittel		-284	-238
<b>Flüssige Mittel am 30. Juni</b>		<b>15'990</b>	<b>133'077</b>

## 1. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Aduno Holding AG (Aduno Holding oder Unternehmen) ist ein in Zürich (Schweiz) ansässiges Unternehmen. Die verkürzte konsolidierte Halbjahresrechnung des Unternehmens per 30. Juni 2017 und für das Halbjahr endend am 30. Juni 2017 stellt die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Aduno Holding und von deren Tochterunternehmen (gemeinsam als die Gruppe bezeichnet) dar. Die Gruppe erbringt Finanzdienstleistungen im Rahmen des bargeldlosen Bezahls, der Privatkredite und des Leasings.

### Compliance-Erklärung

Die ungeprüfte und verkürzte konsolidierte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit dem Standard IAS 34 Zwischenberichterstattung erstellt. Sie umfasst nicht alle Bestandteile, die für den vollständigen Jahresabschluss erforderlich sind und sollte im Zusammenhang mit der konsolidierten Jahresrechnung der Gruppe per Jahresende zum 31. Dezember 2016 gelesen werden. Die verkürzte Halbjahresrechnung wurde am 27. Juli 2017 genehmigt.

### Schätzungen

Zur Erstellung der konsolidierten Halbjahresrechnung muss die Geschäftsleitung von Schätzungen, Beurteilungen und Annahmen ausgehen, die sich auf die Anwendung von Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und die angegebene Höhe von Aktiven, Passiven, Erträgen und Aufwendungen auswirken.

Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die bei der Erstellung der verkürzten konsolidierten Halbjahresrechnung von der Geschäftsleitung in Übereinstimmung mit den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gruppe vorgenommenen wesentlichen Beurteilungen und die Grundlagen von Schätzungen sind die gleichen wie diejenigen, die für die konsolidierte Jahresrechnung per 31. Dezember 2016 verwendet wurden.

### Währungsumrechnung

Die folgenden Wechselkurse wurden für wichtige Währungen angewandt:

CHF	Durchschnittskurse		Schlusskurse per	
	1. HJ 2017	1. HJ 2016	30.06.2017	31.12.2016
EUR 1	1.0886	1.1086	1.1050	1.0866
USD 1	0.9984	0.9898	0.9658	1.0309
GBP 1	1.2675	1.4158	1.2579	1.2658

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Mit Ausnahme der unten beschriebenen sind die von der Gruppe für die Erstellung der verkürzten konsolidierten Halbjahresrechnung angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze die gleichen wie diejenigen der konsolidierten Jahresrechnung per 31. Dezember 2016.

### Erstmals von der Gruppe angewendete neue und überarbeitete Standards und Interpretationen

Die Gruppe hat erstmals folgende neuen und revidierten Standards und Interpretationen zur Rechnungslegung angewendet:

- Erfassung von latenten Steueraktiven auf unrealisierten Verlustvorträgen (Änderungen von IAS 12)
- Offenlegungsinitiative (Änderung von IAS 7)

Obige Standards hatten auf die vorliegende konsolidierte Halbjahresrechnung keine wesentlichen Auswirkungen.

### Neue und überarbeitete Standards und Interpretationen

Die folgenden neuen und überarbeiteten Standards und Interpretationen wurden verabschiedet, treten aber erst später in Kraft und wurden von der Aduno Holding nicht frühzeitig angewendet. Ihre Effekte auf die konsolidierte Halbjahresrechnung der Gruppe wurden noch nicht systematisch analysiert, sodass die in der folgenden Tabelle angegebenen erwarteten Auswirkungen lediglich eine erste Einschätzung der Geschäftsleitung der Gruppe darstellen.

Standard/Interpretation	Zeitpunkt des Inkrafttretens	Geplante Anwendung durch die Gruppe
Klassifizierung und Messung von Anteilsbasierter Vergütung (Änderungen von IFRS 2)	* 1. Januar 2018	Geschäftsjahr 2018
IFRIC 23 Unsicherheiten in Bezug auf Ertragssteuern	* 1. Januar 2019	Geschäftsjahr 2019

\* Es werden keine bzw. keine wesentlichen Auswirkungen auf die konsolidierte Jahresrechnung der Gruppe erwartet.

### IFRS 9 Finanzinstrumente (gültig ab 1. Januar 2018)

IFRS 9 führt neue Klassifizierungs- und Bewertungsvorschriften für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten ein, ersetzt die derzeitigen Regelungen für die Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten durch das erwartete Kreditverlust-Wertberichtigungs-Modell (Expected Credit Loss) und ändert die Anforderungen für das Hedge Accounting.

Aufgrund der derzeit durchgeführten Implementationsarbeiten erwartet die Gruppe keine Änderungen bezüglich der Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ausser zusätzlichen Offenlegungen.

Die neuen Anforderungen für die Wertberichtigung von finanziellen Vermögenswerten, das Expected-Credit-Loss-Modell, verlangen, schon bei der Gewährung von Privatkrediten und Leasingforderungen bzw. Kreditkartenbezügen den erwarteten Kreditverlust zu erfassen und diesen an jedem Berichtsdatum an die veränderten Kreditrisiken des finanziellen Vermögenswerts anzupassen.

Die Gruppe definiert derzeit die einzelnen Komponenten und Inputfaktoren des neuen Wertberichtigungsmodells. Die Expected-Credit-Loss-Modelle für das Kreditkarten-, das Privatkredit- und das Leasingportfolio basieren grundsätzlich auf der Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default), der Höhe der Forderung zum Zeitpunkt des Ausfalls (Exposure at Default) und dem Anteil der Forderung, der voraussichtlich verloren ist (Loss Given Default). Für die übrigen finanziellen Vermögenswerte (z. B. übrige kurzfristige Forderungen) wird ein vereinfachtes Verfahren angewendet werden.

Die einzelnen Inputfaktoren werden sowohl auf Basis von empirischen Daten als auch auf Basis von zukunftsgerichteten Informationen bestimmt. Für das Kreditkarten-, das Privatkredit- und das Leasingportfolio werden grundsätzlich vergleichbare Modelle angewendet, die aber dennoch die unterschiedlichen Gegebenheiten und Charakteristika der einzelnen Portfolios berücksichtigen.

Die Modellierung des Expected Credit Loss erfordert umfangreiche Datenanalysen aus verschiedenen Quellen. Deswegen kann zum aktuellen Zeitpunkt noch keine Aussage zum zahlenmässigen Einfluss auf den aktuellen Wertberichtigungsbedarf gemacht werden.

Die geänderten Anforderungen ans Hedge Accounting haben ausser zusätzlichen Offenlegungen keinen Einfluss auf die Jahresrechnung der Gruppe.

### IFRS 15 Umsatzerlöse aus Verträgen mit Kunden (ab 1. Januar 2018)

Im Mai 2014 hat der IASB den neuen Standard herausgegeben, in dem festgelegt wird, wie und wann Erträge erfasst werden. IFRS 15 ersetzt mehrere andere IFRS-Standards und Interpretationen, die derzeit für die Ertragsrealisierung nach IFRS gelten, und bietet ein einziges auf Prinzipien basierendes Fünfstufenmodell, das auf alle Verträge mit Kunden angewendet wird.

Das Fünfstufenmodell umfasst: Identifizierung des Vertrags / der Verträge mit einem Kunden, Identifizierung der Leistungsverpflichtung im Vertrag, Bestimmung des Transaktionspreises, Verteilung des Transaktionspreises auf die Leistungsverpflichtungen aus dem Vertrag und Erlöserfassung bei Erfüllung der Leistungsverpflichtung durch die Gruppe. Der Standard verlangt auch, dass die Gesellschaften den Lesern des Abschlusses informativere und relevantere Angaben machen.

Die Implementierung des neuen Standards ist im Gange. Aufgrund unserer Beurteilung erwartet die Gruppe nebst zusätzlichen Offenlegungen keine wesentlichen Änderungen.

**IFRS 16 Leasingverhältnisse (ab 1. Januar 2019)**

Der neue Standard führt ein einheitliches Rechnungslegungsmodell für den Leasingnehmer ein. Gemäss diesem Modell erfasst der Leasingnehmer einen Vermögenswert sowie eine Verpflichtung für jeden Leasingvertrag mit einer Vertragsdauer von mehr als 12 Monaten, ausser der Vermögenswert ist von geringem Wert.

Der Leasingnehmer ist verpflichtet, das Nutzungsrecht am Leasingobjekt («right-of-use asset») und die Leasingverpflichtung aus den zukünftigen Leasingzahlungen zu erfassen. Der Leasingnehmer bewertet das Nutzungsrecht am Leasingobjekt ähnlich den anderen nichtfinanziellen Vermögenswerten (z. B. Liegenschaften und Einrichtungen) und die Verpflichtung aus den zukünftigen Leasingzahlungen ähnlich den anderen finanziellen Verpflichtungen. Daher erfasst der Leasingnehmer Abschreibungen im Zusammenhang mit Nutzungsrechten an Leasingobjekten und Zinszahlungen aus der Leasingverpflichtung.

Der Einfluss des neuen Standards auf die Konzernrechnung der Gruppe wird zurzeit analysiert.

## 2. Segmentberichterstattung

Zum Zweck der Berichterstattung und Organisation hat das Management die Geschäftstätigkeit der Gruppe in vier Segmente eingeteilt. Die externe Segmentberichterstattung basiert auf der internen Berichterstattung an den Hauptentscheidungsträger (Chief Operating Decision Maker), der für die Zuweisung von Ressourcen verantwortlich ist und die Ertragskraft des Unternehmens bewertet. Als Hauptentscheidungsträger gilt die Gruppenleitung der Gesellschaft, weil sie für die Geschäftsleitung der gesamten Gruppe verantwortlich ist und die Geschäftsberichte jedes Geschäftssegments auf monatlicher Basis überprüft. Die Gruppenleitung der Gruppe besteht aus dem CEO (Chief Executive Officer) sowie dem CFO (Chief Financial Officer), dem CSO (Chief Sales Officer), dem CMO (Chief Marketing Officer) und dem COO (Chief Operations Officer).

### Payment

Der Geschäftsbereich Payment stellt Dienstleistungen für bargeldloses Zahlen über Kredit-, Debit- und Kundenkarten für Privat- und Unternehmenskunden bereit und erbringt die zugehörigen Transaktions- und Kundendienstleistungen in diesem Bereich. Der Grossteil der Geschäftstätigkeit stützt sich auf die Marken Mastercard und Visa.

Der Geschäftsbereich Payment wird über Visa Card Services SA und ihr Tochterunternehmen Aduno SA sowie über die Vibbek AG, Vibbek GmbH, AdunoKauton AG und SmartCaution SA abgewickelt. Die Haupteinnahmequellen in dieser Geschäftseinheit sind Verrechnungs- und Kommissionsgebühren, Jahresgebühren für Karten und Dienstleistungen, Erträge aus Fremdwährungstransaktionen und Zinsen.

### Consumer Finance

Der Geschäftsbereich Consumer Finance bietet Privat- und Unternehmenskunden Leasingverträge und Kredite für Verbrauchsgüter an. Der Geschäftsbereich Consumer Finance wird durch die cashgate AG betrieben. Die Haupteinnahmequellen sind Erträge aus Zinsen und Kommissionen sowie Gebühren für kostenpflichtige Dienstleistungen.

### Internal Financing – Gruppenfinanzierung

Als zentrale Treasury-Einheit der Gruppe stellt der Geschäftsbereich Internal Financing den anderen Gruppengesellschaften Finanzdienstleistungen zur Verfügung. Die Treasury-Dienstleistungen umfassen die Behandlung von Zahlungen, die Bearbeitung von Fremdwährungstransaktionen sowie die Verwaltung von Markenrechten der Gruppe. Die Haupteinnahmequellen sind Erträge aus dem Fremdwährungsgeschäft und Zinseinnahmen.

### Corporate Functions

Der Geschäftsbereich Corporate Functions beinhaltet unternehmensübergreifende Konsolidierungsposten und das Finanzergebnis der Aduno Holding.

### Aktiven und Passiven der Segmente

Die Aktiven und Passiven, Erträge und Aufwände werden gemäss den relevanten IFRS-Standards bewertet.

### Informationen über wichtige Kunden

In keinem der Geschäftssegmente gibt es Kunden, deren Erträge 10% oder mehr der Erträge des jeweiligen Segments ausmachen (30.06.2016: keine).

Die folgende Tabelle enthält bestimmte Informationen über die Geschäftssegmente, die auf der Bewertung der Geschäftsleitung und der internen Berichtsstruktur, jeweils per 30. Juni, basieren (ungeprüft).

Anhang zur verkürzten konsolidierten Halbjahresrechnung

In 1'000 CHF	Payment		Consumer Finance		Internal Financing		Total operative Segmente		Corporate Functions/ Konsolidierung		Konsolidiert	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Kommissionsertrag	102'442	89'831	0	0	8'650	7'286	111'092	97'117	0	0	111'092	97'117
Jahresgebühren	60'570	55'831	0	0	0	0	60'570	55'831	0	0	60'570	55'831
Zinsertrag	7'274	7'783	42'759	44'488	13'696	14'301	63'729	66'572	-15'672	-16'095	48'057	50'477
Übrige Erträge	30'808	100'455	4'490	3'933	28'447	26'487	63'745	130'875	-19'531	-19'213	44'214	111'662
<b>Betriebsertrag</b>	<b>201'094</b>	<b>253'900</b>	<b>47'249</b>	<b>48'421</b>	<b>50'793</b>	<b>48'074</b>	<b>299'136</b>	<b>350'394</b>	<b>-35'203</b>	<b>-35'308</b>	<b>263'933</b>	<b>315'087</b>
Processing- und Serviceaufwand	50'771	46'934	612	662	0	0	51'383	47'596	-727	-501	50'656	47'095
Marketing- und Vertriebsaufwand	47'553	43'583	9'436	10'304	0	0	56'989	53'887	-5'174	-5'275	51'815	48'612
Zinsaufwand	7'117	7'023	7'653	8'578	14'617	15'256	29'387	30'857	-18'913	-19'349	10'474	11'508
Wertminderungsaufwand im Payment und Consumer Finance	1'282	1'226	6'127	5'578	0	0	7'409	6'804	0	0	7'409	6'804
Personalaufwand	48'708	46'196	9'471	9'342	387	369	58'566	55'907	0	0	58'566	55'907
Übriger Betriebsaufwand	31'082	47'660	6'204	6'053	2'178	2'353	39'464	56'066	-12'842	-11'927	26'622	44'139
Abschreibungen	2'242	2'188	278	322	69	205	2'589	2'715	386	386	2'975	3'101
Amortisationen	5'297	4'633	1'931	2'293	1'198	1'324	8'426	8'250	2	63	8'428	8'313
<b>Betriebsaufwand</b>	<b>194'052</b>	<b>199'443</b>	<b>41'712</b>	<b>43'132</b>	<b>18'449</b>	<b>19'507</b>	<b>254'213</b>	<b>262'082</b>	<b>-37'268</b>	<b>-36'603</b>	<b>216'945</b>	<b>225'479</b>
<b>Ergebnis aus operativer Geschäftstätigkeit</b>	<b>7'042</b>	<b>54'457</b>	<b>5'537</b>	<b>5'289</b>	<b>32'344</b>	<b>28'567</b>	<b>44'923</b>	<b>88'313</b>	<b>2'065</b>	<b>1'295</b>	<b>46'988</b>	<b>89'608</b>
Ertrag aus assoziierten Unternehmen	1'343	1'552	0	0	0	0	1'343	1'552	0	0	1'343	1'552
<b>Ergebnis vor Steuern</b>	<b>8'385</b>	<b>56'009</b>	<b>5'537</b>	<b>5'289</b>	<b>32'344</b>	<b>28'567</b>	<b>46'266</b>	<b>89'865</b>	<b>2'065</b>	<b>1'295</b>	<b>48'331</b>	<b>91'160</b>
Ertragssteuern	1'078	11'678	1'151	1'099	3'428	3'286	5'657	16'063	328	224	5'985	16'287
<b>Konzernergebnis</b>	<b>7'307</b>	<b>44'331</b>	<b>4'386</b>	<b>4'190</b>	<b>28'916</b>	<b>25'281</b>	<b>40'609</b>	<b>73'802</b>	<b>1'737</b>	<b>1'071</b>	<b>42'346</b>	<b>74'873</b>



### 3. Kommissionsertrag

In 1'000 CHF	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2016
Interchange-Erträge und davon abhängige Kommissionseinnahmen	71'576	67'155
Fremdwährungskommissionen	29'085	19'126
Übrige Kommissionserträge	10'431	10'836
<b>Kommissionsertrag</b>	<b>111'092</b>	<b>97'117</b>

#### 4. Zinsertrag und Zinsaufwand

In 1'000 CHF	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2016
Zinsertrag	48'057	50'477
Zinsaufwand	10'474	11'508
<b>Netto-Zinsergebnis</b>	<b>37'583</b>	<b>38'969</b>

Die Zinserträge enthalten Erträge aus den Consumer-Finance-Aktivitäten sowie aus Teilzahlungszinsen im Geschäftsbereich Payment.

Im Geschäftsbereich Payment können Kreditkarteninhaber ihren Saldo auf der Kreditkarte in einen Konsumentenkredit umwandeln, für den die Gruppe während der kurzfristigen Laufzeit Zinsen erhebt.

Der Zinsaufwand bestehen aus Refinanzierungsaufwänden, um die Kreditinanspruchnahme der ertragsgenerierenden Einheiten zu finanzieren.

**5. Übrige Erträge**

In 1'000 CHF	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2016
Fremdwährungsgewinn oder -verlust, netto	22'592	20'481
Erträge aus Dienstleistungen	18'480	17'130
Erträge aus Terminalverkäufen	1'487	973
Übrige Erträge	1'655	73'078
<b>Übrige Erträge</b>	<b>44'214</b>	<b>111'662</b>

Fremdwährungsgewinne und -verluste ergeben sich aus Transaktionen, die nicht in Schweizer Franken durchgeführt werden. Die Abrechnung von Kunden des Kartengeschäfts der Gruppe basiert auf einem typischen Wechselkurs nahe dem Kassakurs, die Abrechnung der Gruppe erfolgt nahe der Interbank-Rate (Interbank-Rate plus credit spread der Gruppe).

Als ehemaliges Mitgliedsinstitut der Visa Europe Ltd. wurde der Geschäftsbereich Payment aus dem Verkauf der Visa Europe an Visa Inc. im Jahr 2016 begünstigt. Die Gruppe erhielt Zuwendungen im Gegenwert von CHF 71.7 Mio., inklusive Vorzugsaktien der Visa Inc. mit einem Wert per Transaktionsdatum von CHF 17.3 Mio. und einer aufgeschobenen Cash-Zahlung im Umfang von CHF 4.3 Mio. Die CHF 71.7 Mio. wurden im Übrigen Ertrag erfasst.

## 6. Wertminderungsaufwand im Payment und im Consumer Finance

In 1'000 CHF	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2016
Wertminderungsaufwand auf dem Kommissionsertrag	1'281	1'225
Wertminderungsaufwand auf dem Zinsertrag	6'128	5'579
<b>Wertminderungsaufwand</b>	<b>7'409</b>	<b>6'804</b>

Der Wertminderungsaufwand auf dem Kommissionsertrag setzt sich aus Forderungsausfällen, Verlusten aus Betrugsfällen und Chargebacks aus dem Bereich Payment zusammen. Der Wertminderungsaufwand auf dem Zinsertrag im Bereich Consumer Finance ergibt sich hauptsächlich aus Verlusten, die vermutlich eingetreten, aber noch nicht gemeldet worden sind.

## 7. Übriger Betriebsaufwand

In 1'000 CHF	1. Halbjahr 2017	1. Halbjahr 2016
Beratungs- und Revisionsaufwand	7'402	6'427
Informatikaufwand	9'697	8'904
Telefon und Porti	1'293	1'031
Raumaufwand	3'763	3'778
Reise- und Repräsentationsaufwand	468	492
Verlust aus der Veräusserung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	3	12
Übriger Verwaltungsaufwand	3'996	23'495
<b>Übriger Betriebsaufwand</b>	<b>26'622</b>	<b>44'139</b>

Die Position Übriger Verwaltungsaufwand enthält die Bildung einer Abgrenzung im Umfang von CHF 0.1 Mio. (erstes Halbjahr 2016 CHF 18.0 Mio.) im Zusammenhang mit der Auslagerung von Geschäftsaktivitäten zwischen den Geschäftsbereichen Payment und Internal Financing.

## 8. Forderungen aus den Geschäftsbereichen Payment und aus Consumer Finance

In 1'000 CHF	30.06.2017	31.12.2016
Forderungen gegenüber Karteninhabern	394'820	452'704
Forderungen gegenüber Kartenorganisationen	84'835	85'439
Inkassoforderungen	3'806	3'604
Forderungen, bei denen von einem Betrug ausgegangen wird	133	223
Übrige Forderungen aus dem Payment	7'008	8'163
Wertberichtigungen	-932	-921
<b>Total Forderungen aus dem Geschäftsbereich Payment</b>	<b>489'671</b>	<b>549'213</b>
<b>In 1'000 CHF</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Kurzfristige Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance	468'873	467'674
Kurzfristige Wertberichtigungen	-9'280	-8'818
<b>Kurzfristige Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance</b>	<b>459'593</b>	<b>458'856</b>
Langfristige Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance	856'921	826'625
Langfristige Wertberichtigungen	-17'388	-15'963
<b>Langfristige Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance</b>	<b>839'532</b>	<b>810'662</b>
<b>Total Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance</b>	<b>1'299'125</b>	<b>1'269'519</b>

Die in der Bilanz enthaltenen Forderungen, die am Abschlussstichtag nicht individuell wertgemindert werden, haben folgende Fälligkeiten:

In 1'000 CHF	Wert-		Wert-	
	Bruttowert	berichtigung	Bruttowert	berichtigung
	30.06.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2016
<b>Forderungen gegenüber Karteninhabern</b>				
Nicht überfällig	391'094	0	449'127	0
Überfällig 1–30 Tage	2'818	0	2'561	0
Überfällig 31–60 Tage	655	0	619	0
Überfällig 61–90 Tage	188	0	279	0
Überfällig länger als 90 Tage	66	0	117	0
<b>Total</b>	<b>394'820</b>	<b>0</b>	<b>452'704</b>	<b>0</b>
<b>Inkassoforderungen</b>				
Überfällig länger als 90 Tage	3'806	–716	3'604	–656
<b>Total</b>	<b>3'806</b>	<b>–716</b>	<b>3'604</b>	<b>–656</b>
<b>Forderungen, bei denen von einem Betrug ausgegangen wird</b>				
Überfällig 1–30 Tage	119	–47	213	–91
Überfällig 31–60 Tage	13	–13	11	–11
Überfällig 61–90 Tage	1	–1	0	0
Überfällig länger als 90 Tage	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>133</b>	<b>–61</b>	<b>223</b>	<b>–102</b>
<b>Forderungen gegenüber Kartenorganisationen und Übrigen</b>				
Fällig auf Sicht	86'961	0	88'422	0
Fällig innert 1–3 Jahren	4'385	0	4'311	0
Überfällig	497	–155	870	–163
<b>Total</b>	<b>91'843</b>	<b>–155</b>	<b>93'603</b>	<b>–163</b>
<b>Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance</b>				
Überfällig	29'651	–839	28'440	–736
Fällig auf Sicht	12'002	–324	14'297	–373
Fällig innert 3 Monaten	130'687	–2'311	130'775	–2'217
Fällig innert 4–12 Monaten	296'533	–5'806	294'162	–5'492
<b>Total kurzfristige Forderungen</b>	<b>468'873</b>	<b>–9'280</b>	<b>467'674</b>	<b>–8'818</b>
Fällig innert 1–3 Jahren	620'247	–12'592	614'775	–11'859
Fällig nach mehr als 3 Jahren	236'674	–4'797	211'850	–4'104
<b>Total langfristige Forderungen</b>	<b>856'921</b>	<b>–17'388</b>	<b>826'625</b>	<b>–15'963</b>
<b>Total</b>	<b>1'325'792</b>	<b>–26'668</b>	<b>1'294'299</b>	<b>–24'780</b>

### Forderungen aus dem Payment

Die Forderungen gegenüber Karteninhabern bestehen aus offenen Salden bei den Kreditkartenkonten. Offene Forderungen gegenüber Karteninhabern, die länger als 90 Tage fällig sind, werden auf ein spezielles und überwacht Inkassoportfolio übertragen. Der Saldo des Inkassoportfolios betrug am 30. Juni 2017 CHF 3.8 Mio. (31. Dezember 2016: CHF 3.6 Mio.) und wird unter den Inkassoforderungen ausgewiesen.

Wenn eine Transaktion eines Karteninhabers möglicherweise einen Betrug darstellt, wird der jeweilige Saldo auf ein spezielles Betrugsportfolio übertragen, bis der Fall geregelt ist. Die wertberechtigten Forderungen beliefen sich per 30. Juni 2017 auf CHF 0.1 Mio. (31. Dezember 2016: CHF 0.2 Mio.). Für alle Forderungen, bei denen von einem Betrug ausgegangen wird, werden entsprechende Wertberichtigungen vorgenommen. Der Saldo aller aktuell untersuchten betrügerischen Transaktionen ist unter den «Forderungen, bei denen von einem Betrug ausgegangen wird» angegeben.

Die offenen Forderungen gegenüber Kartenorganisationen in Höhe von CHF 84.8 Mio. per 30. Juni 2017 (31. Dezember 2016: CHF 85.4 Mio.) entsprechen den übermittelten Händlertransaktionen der letzten Tage vor dem Stichtag. Die offenen Forderungen gegenüber Kreditkartenorganisationen werden täglich ausgeglichen. In der gesamten Unternehmensgeschichte wurden alle Forderungen gegenüber Kreditkartenorganisationen wie vorgesehen täglich ausgeglichen. Es wurden deshalb keine Wertberichtigungen gebildet.

Die offene Forderungen aus dem Verkauf von Terminals belaufen sich auf CHF 0.9 Mio. per 30. Juni 2017 (31. Dezember 2016: CHF 1.7 Mio.) und sind in den Übrigen Forderungen aus dem Geschäftsbereich Payment enthalten. Per 30. Juni 2017 waren dies 0.2% (31. Dezember 2016: 0.3%) der Gesamtforderungen des Geschäftsbereichs Payment. Wertberichtigungen für uneinbringliche Forderungen werden je nach Fälligkeit der überfälligen Forderungen vorgenommen. Forderungen, die länger als zwölf Monate überfällig sind, werden zu 100% wertberichtigt.

Die Übrigen Forderungen aus dem Kartengeschäft beinhalten zudem Forderungen aus Fremdwährungsumrechnungen in Höhe von CHF 1.3 Mio. (31. Dezember 2016: CHF 1.9 Mio.). Forderungen aus Fremdwährungsumrechnungen werden gewöhnlich innerhalb einer Woche beglichen.

### Forderungen aus dem Consumer Finance

Die Forderungen bestehen aus Konsumentenkrediten und Finanzierungsleasingforderungen aus dem Bereich des Fahrzeugleasings. Die Finanzierungsleasingforderungen werden durch die finanzierten Fahrzeuge abgesichert; die Konsumentenkredite dagegen sind nicht abgesichert.

Offene Forderungen aus dem Consumer-Finance-Segment, die seit mehr als 90 Tagen fällig sind, werden auf ein spezielles und überwacht Inkassoportfolio übertragen. Wertberichtigungen für uneinbringliche Forderungen werden unter Verwendung verfeinerter Analyse- und Statistikverfahren vorgenommen. Der Gesamtsaldo wird unter der Position «Wertberichtigungen für uneinbringliche Forderungen» angegeben.

In 1'000 CHF	30.06.2017	31.12.2016
Forderungen aus Privatkrediten	725'014	700'772
Forderungen aus dem Finanzierungsleasing	600'778	593'527
<b>Total Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance</b>	<b>1'325'792</b>	<b>1'294'299</b>



**Forderungen aus Finanzierungsleasing**

In 1'000 CHF	30.06.2017	31.12.2016
<b>Kurzfristige Forderungen aus dem Finanzierungsleasing</b>		
Bruttoinvestitionen in Leasingaktivitäten	286'541	287'851
Noch nicht vereinnahmter Finanzertrag	66'840	66'224
<b>Barwert der Mindestleasingzahlungen</b>	<b>219'701</b>	<b>221'627</b>
<b>Langfristige Forderungen aus dem Finanzierungsleasing</b>		
Bruttoinvestitionen in Leasingaktivitäten	419'496	408'070
Noch nicht vereinnahmter Finanzertrag	38'419	36'171
<b>Barwert der Mindestleasingzahlungen</b>	<b>381'077</b>	<b>371'899</b>
<b>Bruttoforderungen aus dem Finanzierungsleasing</b>		
Fälligkeit bis zu 1 Jahr	286'541	287'851
Fälligkeit von 1 bis 5 Jahren	419'496	408'070
Noch nicht vereinnahmter Finanzertrag	105'259	102'395
<b>Barwert der Mindestleasingzahlungen</b>	<b>600'778</b>	<b>593'527</b>

**Wertberichtigungen**

Die am Abschlussstichtag erfassten Wertberichtigungen sind in den folgenden Tabellen angegeben.

In 1'000 CHF	30.06.2017	31.12.2016
<b>Wertberichtigungen für uneinbringbare Forderungen aus dem Geschäftsbereich Payment</b>		
Bestand per 1. Januar	-921	-1'516
+/- Abnahme/Zunahme	-11	594
<b>Bestand zum Berichtsdatum</b>	<b>-932</b>	<b>-921</b>

Die Wertberichtigungen aus dem Payment beinhalten Wertminderungen für Zahlungsverzug, Zahlungsbetrag und nicht einbringbare Forderungen aus Rückbelastungen jeweils auf Einzel- und Gesamtebene. Einzelne wesentliche Forderungen gegenüber Karteninhabern werden auf ihre individuelle Wertminderung überprüft. Forderungen, die nicht einer Einzelwertberichtigung unterzogen werden, werden als Gesamtheit aller Forderungen einer Prüfung auf Werthaltigkeit unterzogen. Die Wertberichtigung für alle drei Kategorien wird unter Verwendung verfeinerter Analyseverfahren und Bewertungsmodelle auf Basis historischer Daten ermittelt. Die Geschäftsleitung passt die Wertberichtigung anhand ihrer Einschätzung bezüglich wirtschaftlicher Rahmenbedingungen und Kreditumfeld gegenüber den historischen Daten an. Die Geschäftsleitung beurteilt die Wertberichtigung für Forderungen aus dem Geschäftsbereich Payment als angemessen.

In 1'000 CHF	30.06.2017	31.12.2016
<b>Wertberichtigungen für uneinbringbare Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance</b>		
Bestand per 1. Januar	-24'780	-24'904
+/- Abnahme/Zunahme	-1'888	124
<b>Bestand zum Berichtsdatum</b>	<b>-26'668</b>	<b>-24'780</b>

Die Wertberichtigungen aus dem Bereich Consumer Finance beinhalten Wertminderungen für bereits in Zahlungsverzug befindliche Forderungen sowie einen Teil für Forderungen, die sich noch nicht in Zahlungsverzug befinden, bei denen jedoch als Gesamtbetrag von einem Zahlungsausfall ausgegangen wird. Wertberichtigungen im Bereich Consumer Finance werden zum Zeitpunkt der Auszahlung des Privatkredits bzw. des Leasingbetrags verbucht.

Die kollektive Wertberichtigung wird pro Kundengruppe festgelegt, indem historische Daten mithilfe verfeinerter Analyseverfahren und Bewertungsmodelle und unter Berücksichtigung der besonderen Risiken bei jeder Gruppe analysiert werden. Die Geschäftsleitung passt die Wertberichtigung anhand ihrer Einschätzung bezüglich wirtschaftlicher Rahmenbedingungen und Kreditumfeld gegenüber den historischen Daten an. Gegenwärtig werden im Bereich Consumer Finance keine Einzelwertberichtigungen für wesentliche Forderungen erfasst. Das Management beurteilt die Wertberichtigungen für Forderungen aus dem Consumer Finance als angemessen.

Mit Ausnahme der Wertberichtigungen für betrügerische Kartentransaktionen beruhen alle Wertminderungen auf dem eingetretenen oder erwarteten Zahlungsverzug von Kunden. Wertminderungen werden aufgrund von Erfahrungswerten in Prozent der überfälligen Kundenforderungen, inklusive der Forderungen, die in Kürze überfällig werden könnten, berechnet.

In den Bereichen Payment und Consumer Finance sind durchschnittlich etwa 98% (31. Dezember 2016: 98%) der ausstehenden Forderungen nicht überfällig. Auf der Grundlage bisheriger Erfahrungen berechnet die Gruppe deshalb den Wertberichtigungsbedarf auf dem Ausfallrisiko des Gesamtportfolios.

## 9. Vorräte

In 1'000 CHF	30.06.2017	31.12.2016
Rohmaterial	2'071	2'306
Terminals – Neugeräte	1'841	1'651
Terminals – Occasionsgeräte	97	74
<b>Total Vorräte</b>	<b>4'009</b>	<b>4'031</b>

Im ersten Halbjahr 2017 wurden CHF 3.3 Mio. als Aufwand verbucht (erstes Halbjahr 2016: CHF 3.8 Mio.). Abschreibungen in Höhe von CHF 0.1 Mio. wurden bei Vorräten auf dem Nettoveräußerungswert verbucht (erstes Halbjahr 2016: CHF 0.5 Mio.).

**10. Finanzverbindlichkeiten**

In 1'000 CHF	30.06.2017	31.12.2016
Übrige Bankkredite	2'951	8'584
Kurzfristiger Anteil des Konsortialkredits	390'000	390'000
Kurzfristiger Anteil der herausgegebenen ungesicherten Anleihen	350'158	449'669
<b>Kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>743'109</b>	<b>848'253</b>
Herausgegebene ungesicherte Anleihen	373'886	273'749
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	1'689	1'929
<b>Langfristige finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>375'574</b>	<b>275'678</b>
<b>Total Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>1'118'683</b>	<b>1'123'930</b>

**Bedingungen und Schuldentilgungspläne**

In 1'000 CHF	Währung	Nominalzinssatz	Fälligkeitsjahr	30.06.2017	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2016
				Nominalwert	Buchwert	Nominalwert	Buchwert
Konsortialkredit	CHF	0.68%	2017	390'000	390'000	390'000	390'000
Herausgegebene ungesicherte Anleihe	CHF	3-Mt.-Libor <sup>1</sup>	2017	0	0	100'000	99'995
Herausgegebene ungesicherte Anleihe	CHF	0.00%	2017	0	0	100'000	99'987
Herausgegebene ungesicherte Anleihe	CHF	2.25%	2017	250'000	249'911	250'000	249'687
Herausgegebene ungesicherte Anleihe	CHF	0.00%	2018	100'000	100'247	0	0
Herausgegebene ungesicherte Anleihe	CHF	3-Mt.-Libor <sup>1</sup>	2019	100'000	100'000	0	0
Herausgegebene ungesicherte Anleihe	CHF	1.125%	2021	275'000	273'884	275'000	273'749
Übrige Bankkredite	CHF	0.78%	Kontokorrent	2'919	2'919	5'536	5'536
Übrige Bankkredite	diverse	0.78%	Kontokorrent	33	33	3'047	3'047
Übrige langfristige Verbindlichkeiten	CHF	0.00%	2021	1'689	1'689	1'929	1'929
<b>Total</b>				<b>1'119'641</b>	<b>1'118'683</b>	<b>1'125'512</b>	<b>1'123'930</b>

1) Floor bei 0.0% und Cap bei 0.05%

**Konsortialkredit**

Zum 30. Juni 2017 verfügt die Gruppe über einen Konsortialkreditvertrag über CHF 1'050 Mio. unter Führung der Zürcher Kantonalbank (ZKB) (31. Dezember 2016: CHF 1'050 Mio.). Die Zinskonditionen des Konsortialkredits werden von der ZKB zu Marktkonditionen am Abschlussdatum, basierend auf der Fälligkeit zuzüglich einer von der Bonität der Gesellschaft abhängigen Marge, festgelegt.

Per 30. Juni 2017 belief sich die Inanspruchnahme des Konsortialkredits auf CHF 390 Mio. (31. Dezember 2016: CHF 390 Mio.).

#### **Herausgegebene ungesicherte Anleihen**

Die Aduno Holding hat am 27. Oktober 2011 eine festverzinsliche Anleihe über CHF 250 Mio. mit Fälligkeit im Jahr 2017 herausgegeben. Der Zins dieser Anleihe wurde auf 2.25% festgesetzt und wird jährlich an die Anleihegläubiger ausbezahlt. Der effektive Jahreszins inklusive aller bezahlten Kosten für diese Anleihe beträgt 2.44%.

2017 wurden zwei Anleihen mit Fälligkeit im Jahr 2018 bzw. 2019 emittiert. Diese zwei Anleihen ersetzen die 2017 ausgelaufenen Anleihen. Es handelt sich um eine CHF 100-Mio.-Anleihe mit einem Nominalzins von 0.00%, einer Laufzeit bis 2018 und einer Effektivverzinsung von -0.3% sowie um eine variabel verzinsliche Anleihe von CHF 100 Mio. auf Libor-Basis mit einem Floor bei 0.0% und einem Cap bei 0.05% mit Laufzeit bis 2019.

Im Juli 2014 wurde eine festverzinsliche Anleihe über CHF 275 Mio. mit Fälligkeit im Jahr 2021 und einem Coupon von 1.125% emittiert. Inklusiv Gebühren lag der effektive Zinssatz bei 1.241%.

#### **Übrige Bankkredite**

Die Gruppe verfügt zum 30. Juni 2017 über bilaterale Kreditlinien mit der ZKB über CHF 700 Mio. (31. Dezember 2016: CHF 700 Mio.). Die Zinsbedingungen dieser Kreditlinien werden zu Marktbedingungen am Abschlussdatum basierend auf der Fälligkeit zuzüglich einer von der Bonität der Gesellschaft abhängigen Marge festgelegt.

Das Total der übrigen Bankkredite betrug per 30. Juni 2017 CHF 2.9 Mio. (31. Dezember 2016: CHF 8.6 Mio.).

## 11. Aktienkapital und Reserven

### Dividenden

Folgende Dividenden wurden von der Gruppe festgesetzt und bezahlt:

In 1'000 CHF	Bezahlt im 1. Halbjahr 2017	Bezahlt in 2016
Total Dividenden	40'000	20'000
Dividende pro Aktie in CHF	1'600	800

## 12. Risikomanagement

### Fair Value

Der Fair Value und die in der Bilanz ausgewiesenen Buchwerte finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind in der folgenden Tabelle angegeben:

In 1'000 CHF	Buchwert	30.06.2017 Fair Value	Buchwert	31.12.2016 Fair Value
Flüssige Mittel	15'990	15'990	41'489	41'489
Forderungen aus dem Geschäftsbereich Payment	485'286	485'286	549'213	549'213
Forderungen aus dem Geschäftsbereich Consumer Finance	1'299'125	1'299'125	1'269'519	1'269'519
Sonstige Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und übrige Forderungen	80'548	80'548	81'498	81'498
<b>Total Forderungen</b>	<b>1'880'949</b>	<b>1'880'949</b>	<b>1'941'718</b>	<b>1'941'718</b>
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	21'093	21'093	18'732	18'732
Zu Handelszwecken gehaltene Derivate	154	154	49	49
<b>Total finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>1'902'196</b>	<b>1'902'196</b>	<b>1'960'499</b>	<b>1'960'499</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Vertragspartnern	375'574	387'713	286'898	286'898
Sonstige Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	262'630	262'630	10'407	10'407
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	743'109	745'205	848'253	853'218
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	12'625	12'625	16'770	16'770
Passive Rechnungsabgrenzung	60'343	60'343	67'609	67'609
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	375'574	389'401	275'678	288'008
<b>Total</b>	<b>1'829'855</b>	<b>1'857'917</b>	<b>1'505'614</b>	<b>1'522'909</b>
Zu Handelszwecken gehaltene Derivate	-291	-291	-255	-255
Zur Sicherung verwendete Derivate	-145	-145	-289	-289
<b>Total finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>1'829'418</b>	<b>1'857'480</b>	<b>1'505'071</b>	<b>1'522'366</b>

### Grundlage für die Ermittlung des Fair Values

Im Folgenden werden die wesentlichen Methoden und Annahmen zusammengefasst, auf denen die Bewertung des in der obigen Tabelle angegebenen Fair Values von Finanzinstrumenten beruht.

#### Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind in der Bilanz mit ihrem Buchwert abzüglich Wertberichtigungen ausgewiesen. Forderungen aus dem Kartengeschäft sind kurzfristiger Natur, weshalb vom Buchwert als Fair Value ausgegangen wird.

Zur Bewertung des Fair Values von langfristigen Finanzinstrumenten mit einer Laufzeit oder einem Refinanzierungsprofil von über einem Jahr, für welche keine beobachtbaren Markttransaktionen verfügbar sind, wird der Fair Value aufgrund von Bewertungsmethoden wie dem Barwert zukünftiger Cashflows ermittelt. Inputfaktoren für die Bewertungen beinhalten erwartete Kreditausfälle über die Laufzeit der Finanzinstrumente, Zinssätze, Vorauszahlungen sowie Marktspreads an Primär- und Sekundärmärkten.

*Nicht-derivative finanzielle Verbindlichkeiten*

Zur Berechnung des Fair Values zu Offenlegungszwecken werden die zukünftigen vertraglichen Cashflows zu dem Marktzinssatz diskontiert, der der Gruppe für ähnliche Finanzinstrumente angeboten wird.

Der Unterschied zwischen dem Buchwert und dem Fair Value der Finanzverbindlichkeiten in Höhe von insgesamt CHF 15.9 Mio. im Halbjahr 2017 (2016: CHF 17.3 Mio.) stammt von den herausgegebenen ungesicherten Anleihen. Diese herausgegebenen ungesicherten Anleihen werden ins Level 1 der Fair-Value-Hierarchie eingeteilt.

**Finanzinstrumente, die zum Fair Value erfasst sind, und Fair-Value-Hierarchie**

Die unten stehende Tabelle analysiert die wiederkehrenden Fair-Value-Bewertungen der in der Bilanz zum Fair Value ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten. Die Bewertungen sind eingeteilt in unterschiedliche Levels in der Fair-Value-Hierarchie im Rahmen von entsprechenden Bewertungstechniken. Die unterschiedlichen Levels sind wie folgt definiert:

- Level 1: notierte Preise (unangepasst) in aktiven Märkten für identische Aktiven oder Passiven, auf die das Unternehmen zum Bewertungszeitpunkt Zugriff hat
- Level 2: andere Inputfaktoren als notierte Preise gemäss Level 1, die für die Aktiven und Passiven entweder direkt oder indirekt beobachtet werden können
- Level 3: nicht beobachtbare Inputfaktoren zu Aktiven oder Passiven

In 1'000 CHF	30.06.2017				31.12.2016			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Finanzanlagen – zur Veräusserung verfügbar	0	21'093	0	21'093	0	18'732	0	18'732
Derivative Finanzinstrumente	0	154	0	154	0	49	0	49
<b>Total finanzielle Vermögenswerte bewertet zum Fair Value</b>	<b>0</b>	<b>21'247</b>	<b>0</b>	<b>21'247</b>	<b>0</b>	<b>18'780</b>	<b>0</b>	<b>18'780</b>
Derivative Finanzinstrumente	0	–437	0	–437	0	–544	0	–544
<b>Total finanzielle Verpflichtungen bewertet zum Fair Value</b>	<b>0</b>	<b>–437</b>	<b>0</b>	<b>–437</b>	<b>0</b>	<b>–544</b>	<b>0</b>	<b>–544</b>

**Input für Level-2-Bewertung**

Level-2-Fair-Values für einfache ausserbörslich erworbene derivative Finanzinstrumente basieren auf Preisnotierungen von Brokern. Diese Preisnotierungen werden aufgrund von diskontierten zukünftigen Zahlungsströmen unter Verwendung von Marktdaten von vergleichbaren Instrumenten zum Bewertungszeitpunkt auf ihre Angemessenheit geprüft. Die Fair Values reflektieren das Kreditrisiko des Instruments und beinhalten wenn nötig Korrekturen aufgrund des Ausfallrisikos. Level-2-Fair Value für zur Veräusserung gehaltene Finanzinstrumente basieren auf Marktpreis-Multiple.



**13. Konsolidierungskreis**

In 1'000	Sitzland	Währung	Aktien- kapital 30.06.2017	Aktien- kapital 31.12.2016	Eigentums- anteile 30.06.2017	Eigentums- anteile 31.12.2016
Aduno Holding AG, Zürich (ZH), Muttergesellschaft	Schweiz	CHF	25'000	25'000	-	-
Accarda AG, Brüttisellen (ZH)*	Schweiz	CHF	18'500	18'500	30%	30%
Aduno Finance AG, Stans (NW)	Schweiz	CHF	1'000	1'000	100%	100%
AdunoKautio AG, Zürich (ZH)	Schweiz	CHF	1'365	1'365	100%	100%
Aduno SA, Bedano (TI)	Schweiz	CHF	120	120	100%	100%
cashgate AG, Zürich (ZH)	Schweiz	CHF	35'000	35'000	100%	100%
Contovista AG, Schlieren (ZH)*	Schweiz	CHF	140	140	14.3%	14.3%
SmartCaution SA, Genf (GE)	Schweiz	CHF	500	500	100%	100%
SwissWallet AG, Zürich (ZH)*	Schweiz	CHF	105	105	33.3%	33.3%
Vibbek AG, Urdorf (ZH)	Schweiz	CHF	1'300	1'300	67%	67%
Vibbek GmbH, Hamburg**	Deutschland	EUR	25	25	67%	67%
Viseca Card Services SA, Zürich (ZH)	Schweiz	CHF	20'000	20'000	100%	100%

\* Assoziierte Unternehmen, die Gruppe hat signifikanten Einfluss

\*\* Die Vibbek GmbH wird vollständig von der Vibbek AG gehalten.

#### 14. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gibt keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Zürich, 27. Juli 2017



**Pascal Niquille**  
Präsident des Verwaltungsrats



**Martin Huldi**  
Chief Executive Officer



**Conrad Auerbach**  
Chief Financial Officer

# KONTAKT

## **Hauptsitze der Aduno Gruppe**

### **Zürich**

Hagenholzstrasse 56  
Postfach 7007  
8050 Zürich

### **Bedano**

Via Argine 5  
6930 Bedano

T +41 58 958 60 00

[info@aduno-gruppe.ch](mailto:info@aduno-gruppe.ch)

[www.aduno-gruppe.ch](http://www.aduno-gruppe.ch)

### **Investor Relations**

Conrad Auerbach  
Chief Financial Officer

[investorrelations@aduno-gruppe.ch](mailto:investorrelations@aduno-gruppe.ch)

# IMPRESSUM

## **Halbjahresbericht 2017**

Dieser Halbjahresbericht erscheint in Deutsch und Englisch. Für die verkürzte konsolidierte Halbjahresrechnung ist die englische Fassung verbindlich.

## **Haftungsausschluss**

Dieser Bericht enthält Zukunftsaussagen, die keinerlei Garantie bezüglich der zukünftigen Leistungen gewähren. Diese Aussagen beinhalten Risiken und Unsicherheiten wie unter anderem zukünftige Wirtschaftsbedingungen, gesetzliche Vorschriften, Marktbedingungen, Aktivitäten anderer Mitbewerber sowie andere Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle des Unternehmens liegen.

## **Herausgeber**

Aduno Gruppe  
Corporate Communications, Zürich

## **Technische Umsetzung**

NeidhartSchön  
Zürich