

swissfirst

Bericht 1. Quartal
2004

swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

| BILANZ | Zwischenabschluss | Abschluss | Zwischenabschluss |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31.03.2004 | 31.12.2003 | 31.03.2003 |
| | CHF | CHF | CHF |
| Aktiven | | | |
| Flüssige Mittel | 18'684'833 | 61'369'817 | 140'632'054 |
| Forderungen gegenüber Banken | 381'698'727 | 331'827'075 | 824'674'938 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 482'027'093 | 330'514'496 | 272'216'355 |
| Handelsbestände in Wertschriften | 14'943'082 | 19'809'300 | 78'631'413 |
| Derivative Finanzinstrumente | 60'260'875 | 51'815'989 | 29'853'823 |
| Finanzanlagen | 183'212'205 | 161'673'104 | 107'262'021 |
| Beteiligungen | 1'148'665 | 1'148'665 | 216'980 |
| Sachanlagen | 24'478'741 | 25'455'978 | 26'025'820 |
| Rechnungsabgrenzungen | 3'172'810 | 1'968'841 | 3'761'041 |
| Laufende Steuerforderungen | 10'060'687 | 3'531'411 | - |
| Sonstige Aktiven | 26'615'918 | 16'440'391 | 60'234'717 |
| Goodwill | - | - | 5'323'014 |
| Total Aktiven | 1'206'303'636 | 1'005'555'067 | 1'548'832'176 |
| Passiven | | | |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 208'276'614 | 65'608'201 | 515'256'607 |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden | 498'803'520 | 560'359'207 | 583'684'424 |
| Derivative Finanzinstrumente | 71'853'023 | 35'182'215 | 94'172'852 |
| Rechnungsabgrenzungen | 22'873'105 | 24'951'157 | 35'246'357 |
| Laufende Steuerverpflichtungen | 2'212'201 | 2'108'515 | - |
| Latente Steuerverpflichtungen | 3'885'098 | 2'964'287 | - |
| Sonstige Passiven | 62'519'144 | 2'527'869 | 46'238'215 |
| Wertberichtigungen und Rückstellungen | 10'438'948 | 10'429'959 | 7'761'709 |
| Minderheitsanteile | 21'303'966 | 20'982'897 | 15'749'397 |
| Nominelles Aktienkapital | 5'000'000 | 5'000'000 | 5'100'000 |
| Eigene Aktien | -3'925 | -172'500 | -122'500 |
| Gewinnreserven | 299'141'942 | 275'613'260 | 245'745'115 |
| Total Passiven | 1'206'303'636 | 1'005'555'067 | 1'548'832'176 |

swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

ERFOLGSRECHNUNG

| | Zwischenabschluss 1.1. - 31.3.2004 | Zwischenabschluss 1.1. - 31.3.2003 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 3 Monate | 3 Monate |
| Erfolg aus dem Zinsengeschäft | | |
| Zins- und Diskontertrag | 3'301'855 | 3'573'901 |
| Zinsaufwand | -960'581 | -1'388'712 |
| <i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i> | 2'341'274 | 2'185'189 |
| Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | | |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft | 43'884 | 29'161 |
| Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft | 19'011'394 | 22'971'038 |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft | 481'015 | 300'773 |
| Kommissionsaufwand | -2'244'214 | -3'210'806 |
| <i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i> | 17'292'079 | 20'090'166 |
| Erfolg aus dem Handelsgeschäft | 5'661'748 | 4'187'563 |
| Übriger ordentlicher Erfolg | | |
| Liegenschaftenerfolg | 84'309 | 78'140 |
| Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen | 115'000 | 7'294 |
| Anderer ordentlicher Aufwand | -99'643 | -18'265 |
| Anderer ordentlicher Ertrag | 585'060 | 827'189 |
| <i>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</i> | 684'726 | 894'358 |
| Erfolg aus ordentlicher Geschäftstätigkeit | 25'979'827 | 27'357'276 |
| Geschäftsaufwand | | |
| Personalaufwand | -6'314'530 | -5'927'610 |
| Sachaufwand | -3'487'015 | -3'799'725 |
| <i>Subtotal Geschäftsaufwand</i> | -9'801'545 | -9'727'335 |
| Bruttogewinn | 16'178'282 | 17'629'941 |
| Abschreibungen auf dem Anlagevermögen | -388'069 | -709'568 |
| Goodwill-Amortisationen | - | -627'553 |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen, Verluste | -5'227 | -2'410'970 |
| Steueraufwand | -2'831'326 | -2'619'004 |
| Periodengewinn vor Minderheitsanteilen | 12'953'660 | 11'262'846 |
| Minderheitsanteile | 783'126 | 198'900 |
| Periodengewinn | 12'170'534 | 11'063'946 |

Dieser Zwischenabschluss wurde nicht durch die bankengesetzliche Revisionsstelle revidiert. Er wurde jedoch nach den gleichen Grundsätzen wie der Jahresabschluss erstellt und entspricht den Rechnungslegungsvorschriften des Bankgesetzes sowie den IFRS (International Financial Reporting Standards).

Konzernrechnung**MITTELFUSSRECHNUNG**

| | Periode 1.1. - 31.3.2004 | Periode 1.1. - 31.3.2003 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | 3 Monate CHF | 3 Monate CHF |
| Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit | | |
| Erhaltene Zinsen (ohne Finanzanlagen) | 3'206'944 | 4'732'942 |
| Erhaltene Kommissionen | 22'360'815 | 29'612'413 |
| Gezahlte Zinsen | -718'603 | -3'237'010 |
| Gezahlte Kommissionen | -2'029'622 | -3'429'973 |
| Zahlungen für Personal- und Sachaufwand | -14'927'587 | -13'750'419 |
| Übriger Erfolg | 770'204 | 88'862 |
| Subtotal | 8'662'151 | 14'016'815 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit | | |
| Forderungen und Anlagen | -207'778'410 | -447'449'295 |
| Handelsbestände | 33'092'140 | 34'784'998 |
| Verbindlichkeiten | 81'113'166 | 415'683'133 |
| Übrige | 47'450'495 | -57'694'254 |
| Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Steuern | -37'460'458 | -40'658'603 |
| Bezahlte Steuern | -11'613'088 | -1'613'102 |
| Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern | -49'073'546 | -42'271'705 |
| Mittelfluss aus Investitionstätigkeit | | |
| Erwerb von Finanzanlagen | -20'348'540 | |
| Erwerb von Anlagevermögen | - | -21'731 |
| Veräusserung von Finanzanlagen | 5'162'000 | - |
| Veräusserung von Anlagevermögen | - | -1 |
| Erhaltene Zinsen auf Finanzanlagen und Beteiligungen | 364'144 | - |
| Mittelfluss aus Investitionstätigkeit | -14'822'396 | -21'732 |
| Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit | | |
| Veränderung im Bestand an eigenen Aktien | 21'957'450 | - |
| Übrige Einflüsse | -806'492 | 2'745 |
| Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten | 21'150'958 | 2'745 |
| Saldo | -42'744'984 | -42'290'692 |
| Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode | 70'129'817 | 184'622'746 |
| Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern | -49'073'546 | -42'271'705 |
| Mittelfluss aus Investitionstätigkeit | -14'822'396 | -21'732 |
| Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten | 21'150'958 | 2'745 |
| Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode | 27'384'833 | 142'332'054 |
| Der Zahlungsmittelbestand umfasst Flüssige Mittel (Kassabestand, Postcheckguthaben und Guthaben bei Zentralbanken) sowie Schuldtitel, die zur Refinanzierung bei Zentralsbanken zugelassen sind. Er setzt sich wie folgt zusammen: | | |
| Flüssige Mittel | 18'684'833 | 140'632'054 |
| Sofort verfügbare notenbankfähige Wertschriften | 8'700'000 | 1'700'000 |
| TOTAL | 27'384'833 | 142'332'054 |

Der Fonds der Mittelflussrechnung wurde in der Berichtsperiode neu definiert. Aufgrund dessen wurden die Vorjahreszahlen ebenfalls den neuen Kriterien angepasst. Der Fonds setzt sich neu ausschliesslich aus sofort verfügbaren Mitteln zusammen.

swissfirst AG, Zug
Konzernrechnung

| SEGMENTINFORMATIONEN | Private Banking | Asset Management | Investment Banking | Corporate Items | TOTAL |
|--|--------------------|---------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Periode 1.1. - 31.3.2004 | | | | | |
| Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit | 8'036'299 | 3'651'622 | 13'051'738 | 1'240'168 | 25'979'827 |
| Geschäftsaufwand | -4'707'589 | -1'796'830 | -3'152'372 | -144'754 | -9'801'545 |
| Bruttogewinn | 3'328'710 | 1'854'792 | 9'899'366 | 1'095'414 | 16'178'282 |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | -266'845 | -51'879 | -70'202 | -4'370 | -393'296 |
| Steueraufwand | -411'928 | -403'810 | -1'769'228 | -246'360 | -2'831'326 |
| Minderheitsanteil | -92'838 | -690'288 | - | - | -783'126 |
| Ergebnis nach Steuern | 2'557'099 | 708'815 | 8'059'936 | 844'684 | 12'170'534 |
| Total Aktiven | 468'066'548 | 197'349'700 | 534'280'727 | 6'606'661 | 1'206'303'636 |
| Total Fremdkapital | 402'145'386 | 121'377'984 | 374'814'279 | 3'827'970 | 902'165'619 |
| Total Assets under Management | 1'883 Mio. | 1'601 Mio. | 1'278 Mio. | 36 Mio. | 4'798 Mio. |
| Periode 1.1. - 31.3.2003 | | | | | |
| Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit | 6'716'876 | 1'156'352 | 19'067'083 | 416'965 | 27'357'276 |
| Geschäftsaufwand | -4'662'274 | -1'242'390 | -3'599'972 | -222'699 | -9'727'335 |
| Bruttogewinn | 2'054'602 | -86'038 | 15'467'111 | 194'266 | 17'629'941 |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | -1'524'818 | -56'230 | -2'133'607 | -33'436 | -3'748'091 |
| Steueraufwand | -73'826 | -77'460 | -2'431'612 | -36'106 | -2'619'004 |
| Minderheitsanteil | -103'724 | -95'176 | - | - | -198'900 |
| Ergebnis nach Steuern | 352'234 | -314'904 | 10'901'892 | 124'724 | 11'063'946 |
| Total Aktiven | 493'770'657 | 180'736'762 | 871'232'408 | 3'092'349 | 1'548'832'176 |
| Total Fremdkapital | 472'139'421 | 168'355'709 | 654'855'625 | 2'758'806 | 1'298'109'561 |
| Total Assets under Management | 1'414 Mio. | 1'132 Mio. | 1'169 Mio. | 26 Mio. | 3'741 Mio. |

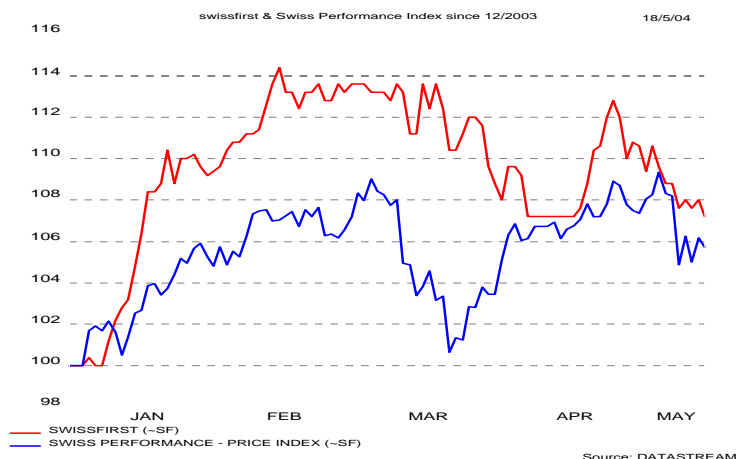
Konzernrechnung

| EIGENKAPITALNACHWEIS | Aktienkapital | Gewinnreserven | Total Eigenkapital |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| | CHF | CHF | CHF |
| Stand 31.12.2002 | 4'977'500 | 247'464'516 | 252'442'016 |
| Nettobewegung der Reserven der zum Verkauf verfügbaren Finanzanlagen | | 15'371'174 | 15'371'174 |
| Veränderung in eigenen Aktien | -150'000 | -12'306'813 | -12'456'813 |
| Veränderung BVG-Vorsorgepassivum | | -5'158'000 | -5'158'000 |
| Einkauf in die Reserven | | 285'382 | 285'382 |
| Dividendenausschüttung | | -4'881'681 | -4'881'681 |
| Jahresgewinn | | 34'838'682 | 34'838'682 |
| Stand 31.12.2003 | 4'827'500 | 275'613'260 | 280'440'760 |
| Nettobewegung der Reserven der zum Verkauf verfügbaren Finanzanlagen | | 7'246'441 | 7'246'441 |
| Veränderung in eigenen Aktien | 168'575 | 4'609'111 | 4'777'686 |
| Übrige Veränderungen | | -506'073 | -506'073 |
| Währungsdifferenzen | | 8'669 | 8'669 |
| Jahresgewinn | | 12'170'534 | 12'170'534 |
| Stand 31.3.2004 | 4'996'075 | 299'141'942 | 304'138'017 |
| Stand 31.3.2003 | 4'977'500 | 245'745'115 | 250'722'615 |

| Aktienkurs der swissfirst-Aktie | 31.03.2004 | 30.12.2003 | Höchst | Tiefst |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | CHF | CHF | CHF | CHF |
| | 136.00 | 125.00 | 143.50 | 125.00 |

| | 1.1. - 31.3.2004 | 1.1. - 31.3.2003 |
|---|------------------|------------------|
| | 3 Monate | 3 Monate |
| Ergebnis pro Aktie | 2.48 | 2.22 |
| Verwässertes Ergebnis pro Aktie | 2.48 | 2.22 |
| Ergebnis pro Aktie auf dem gesamten Nominalwert | 2.43 | 2.17 |

| | am 31.3.2004: | am 31.12.2003: | am 31.3.2003: |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Personalbestand, absolut | 114 | 107 | 104 |
| Personalbestand, Basis | 110.4 | 103.4 | 96.5 |



swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

ANHANG ZUM KONSOLIDIERTEN KONZERNZWISCHENABSCHLUSS 2004

Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften

Der konsolidierte Zwischenabschluss der swissfirst Gruppe wird nach den Bilanzierungsregeln des Internationalen Accounting Standards Committee (IASC) erstellt.

Die angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen den Methoden, die zur Erstellung des testierten Jahresabschlusses der Gesellschaft zum 31. Dezember 2003 verwendet wurden.