

swissfirst Bericht 1. Quartal
2005

swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

BILANZ	Zwischenabschluss 31.03.2005	Abschluss 31.12.2004	Zwischenabschluss 31.03.2004
	CHF	CHF	CHF
Aktiven			
Flüssige Mittel	49'973'695	39'222'002	18'684'833
Forderungen gegenüber Banken	331'764'204	223'291'606	381'698'727
Forderungen gegenüber Kunden	433'589'032	393'335'678	482'027'093
Handelsbestände in Wertschriften	62'820'498	37'029'592	14'943'082
Derivative Finanzinstrumente	26'257'426	21'647'246	60'260'875
Finanzanlagen	164'425'968	133'770'126	183'212'205
Assoziierte Beteiligungen	1'382'922	1'382'922	1'148'665
Sachanlagen	22'710'558	22'719'335	23'586'188
Immaterielle Sachanlagen	436'780	534'293	892'553
Rechnungsabgrenzungen	6'262'357	3'988'083	3'172'810
Laufende Steuerforderungen	16'358'110	10'262'075	10'060'687
Sonstige Aktiven	1'127'101	29'231'613	26'615'918
Total Aktiven	1'117'108'651	916'414'571	1'206'303'636
Passiven			
Verpflichtungen gegenüber Banken	165'577'646	137'129'145	208'276'614
Verpflichtungen gegenüber Kunden	540'856'615	435'252'513	498'803'520
Derivative Finanzinstrumente	63'362'545	41'662'872	71'853'023
Rechnungsabgrenzungen	18'298'665	21'117'068	22'873'105
Sonstige Passiven	3'719'550	5'137'943	62'519'144
Laufende Steuerverpflichtungen	1'581'630	2'140'504	2'212'201
Latente Steuerverpflichtungen	3'555'717	3'565'087	3'885'098
Wertberichtigungen und Rückstellungen	8'722'538	8'709'091	10'438'948
Minderheitsanteile	24'028'609	23'043'938	21'303'966
Aktienkapital	5'000'000	5'000'000	5'000'000
Eigene Aktien	-64'693'427	-98'898'730	-533'800
Gewinnreserven	347'098'563	332'555'140	299'671'817
Total Passiven	1'117'108'651	916'414'571	1'206'303'636

swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

ERFOLGSRECHNUNG	Zwischenabschluss 1.1. - 31.3.2005	Zwischenabschluss 1.1. - 31.3.2004
	3 Monate	3 Monate
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		
Zins- und Diskontertrag	4'244'810	3'301'855
Dividendenertrag	500'000	-
Zinsaufwand	-1'630'903	-960'581
<i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i>	3'113'907	2'341'274
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	17'428	43'884
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	16'908'839	19'011'394
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	606'933	481'015
Kommissionsaufwand	-1'692'692	-2'244'214
<i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>	15'840'508	17'292'079
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	2'593'169	5'661'748
Übriger ordentlicher Erfolg		
Liegenschaftenerfolg	67'375	84'309
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	268'235	115'000
Anderer ordentlicher Aufwand	-24'404	-99'643
Anderer ordentlicher Ertrag	480'055	585'060
<i>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</i>	791'261	684'726
Erfolg aus ordentlicher Geschäftstätigkeit	22'338'845	25'979'827
Geschäftsaufwand		
Personalaufwand	-5'933'750	-6'314'530
Sachaufwand	-3'317'363	-3'487'015
<i>Subtotal Geschäftsaufwand</i>	-9'251'113	-9'801'545
Bruttogewinn	13'087'732	16'178'282
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-434'051	-388'069
Wertberichtigungen, Rückstellungen, Verluste	-97'914	-5'227
Steueraufwand	-593'465	-2'831'326
Periodengewinn vor Minderheitsanteilen	11'962'302	12'953'660
Minderheitsanteile	1'005'505	783'126
Periodengewinn	10'956'797	12'170'534

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. - 31.3.2005	Periode 1.1. - 31.3.2004
	3 Monate CHF	3 Monate CHF
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		
Erhaltene Zinsen (ohne Finanzanlagen)	3'418'933	3'206'944
Erhaltene Kommissionen	17'569'363	22'360'815
Bezahlte Zinsen	-1'004'226	-718'603
Bezahlte Kommissionen	-1'702'983	-2'029'622
Zahlungen für Personal- und Sachaufwand	-14'997'297	-14'927'587
Übriger Erfolg	-1'166'136	770'204
Subtotal	2'117'654	8'662'151
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit		
Forderungen und Finanzanlagen	-151'671'994	-207'778'410
Handelsbestände und derivative Finanzinstrumente	-8'701'413	33'092'140
Verbindlichkeiten	134'052'603	81'113'166
Übrige	41'246'558	47'450'495
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Steuern	17'043'408	-37'460'458
Bezahlte Steuern	-7'247'969	-11'613'088
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	9'795'439	-49'073'546
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit		
Erwerb von Finanzanlagen	-36'678'800	-20'348'540
Veräusserung von Finanzanlagen	8'969'000	5'162'000
Erhaltene Zinsen auf Finanzanlagen	135'104	364'144
Erhaltene Dividenden auf Finanzanlagen und Beteiligungen	797'500	-
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-26'777'196	-14'822'396
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Veränderung im Bestand an eigenen Aktien/Derivaten	34'205'303	21'957'450
Übrige Einflüsse	-4'923'171	-806'492
Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten	29'282'132	21'150'958
Saldo	12'300'375	-42'744'984
Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode	54'327'394	70'129'817
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern	9'795'439	-49'073'546
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-26'777'196	-14'822'396
Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten	29'282'132	21'150'958
Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode	66'627'769	27'384'833

Der Zahlungsmittelbestand umfasst Flüssige Mittel (Kassabestand, Postcheckguthaben und Guthaben bei Zentralbanken) sowie Schuldtitel, die zur Refinanzierung bei Zentralbanken zugelassen sind. Er setzt sich wie folgt zusammen:

Flüssige Mittel	49'973'695	18'684'833
Sofort verfügbare notenbankfähige Wertschriften	16'654'074	8'700'000
TOTAL	66'627'769	27'384'833

swissfirst AG, Zug
Konzernrechnung

SEGMENTINFORMATIONEN	Private Banking	Asset Management	Investment Banking	Corporate Items	TOTAL
Periode 1.1. - 31.3.2005					
Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit	8'021'100	3'509'645	10'148'114	659'986	22'338'845
Geschäftsaufwand	-5'186'865	-1'818'034	-2'136'508	-109'706	-9'251'113
Bruttogewinn	2'834'235	1'691'611	8'011'606	550'280	13'087'732
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-305'398	-155'418	-70'935	-214	-531'965
Steueraufwand	-112'764	-232'761	-228'777	-19'163	-593'465
Minderheitsanteile	-641'476	-364'029	-	-	-1'005'505
Ergebnis nach Steuern	1'774'597	939'403	7'711'894	530'903	10'956'797
Total Aktiven	458'735'000	184'071'464	471'328'309	2'973'878	1'117'108'651
Total Fremdkapital	418'938'478	136'470'680	247'956'213	2'309'535	805'674'906
Total Investitionen	196'683	29'508	101'570	-	327'761
Total Assets under Management	2'173 Mio.	1'990 Mio.	830 Mio.	60 Mio.	5'053 Mio.
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
Minderheitsanteile	-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 Investitionen	203'873	-	-	-	203'873
Total Assets under Management	1'883 Mio.	1'601 Mio.	1'278 Mio.	36 Mio.	4'798 Mio.

Konzernrechnung

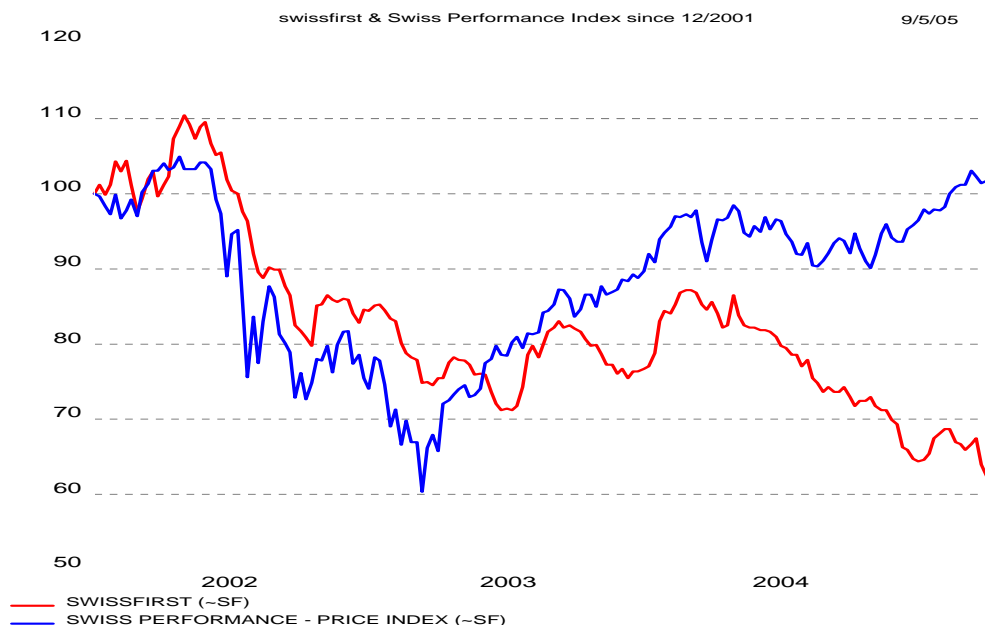
NACHWEIS DER EIGENKAPITALVERÄNDERUNG

	Aktienkapital CHF	Eigene Aktien/ Derivate CHF	Gewinnreserven CHF	Total Eigenkapital CHF
Bestand 31.12.2003	5'000'000	-22'540'385	297'981'145	280'440'760
Veränderung in eigenen Aktien/Derivaten	-	-76'358'345	-14'028'725	-90'387'070
Übrige Veränderungen	-		875'733	875'733
Nettobewegung der Reserven der zum Verkauf verfügbaren Finanzanlagen			15'352'813	15'352'813
Dividende 2003			-5'994'055	-5'994'055
Jahresgewinn 2004			38'368'229	38'368'229
Bestand 31.12.2004	5'000'000	-98'898'730	332'555'140	238'656'410
Veränderung in eigenen Aktien/Derivaten	-	34'205'303	-7'613'809	26'591'494
Übrige Veränderungen			15'137	15'137
Nettobewegung der Reserven der zum Verkauf verfügbaren Finanzanlagen			11'185'298	11'185'298
Periodenerfolg			10'956'797	10'956'797
Bestand 31.3.2005	5'000'000	-64'693'427	347'098'563	287'405'136
Bestand 31.3.2004	5'000'000	-533'800	299'671'817	304'138'017

Aktienkurs der swissfirst-Aktie	31.03.2005 CHF	31.12.2004 CHF	Höchst CHF	Tiefst CHF
	100.00	104.00	112.00	99.00

	1.1. - 31.3.2005 3 Monate	1.1. - 31.3.2004 3 Monate
Ergebnis pro Aktie	2.36	2.48
Verwässertes Ergebnis pro Aktie	2.30	2.48
Ergebnis pro Aktie auf dem gesamten Nominalwert	2.19	2.43

	am 31.3.2005:	am 31.12.2004:	am 31.3.2004:
Personalbestand, absolut	116	115	114
Personalbestand, Basis Vollzeitstellen (teilzeitbereinigt)	112.8	112.8	110.4



swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

ANHANG ZUM KONSOLIDIERTEN KONZERNZWISCHENABSCHLUSS 2005

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 2004 verwendet wurden.