

swissfirst Bericht 2. Quartal
2006

Swissfirst AG, Zug

Konzernrechnung

| BILANZ | Zwischenabschluss 30.06.2006 | Abschluss 31.12.2005 | Zwischenabschluss 30.06.2005 |
|---|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| | CHF | CHF | CHF |
| Aktiven | | | |
| Flüssige Mittel | 56'467'753 | 317'266'891 | 44'587'697 |
| Forderungen gegenüber Banken | 725'320'441 | 485'686'766 | 425'900'205 |
| Forderungen gegenüber Kunden | 399'037'582 | 371'940'498 | 445'839'510 |
| Handelsbestände | 28'901'953 | 80'286'702 | 88'998'620 |
| Derivative Finanzinstrumente | 40'248'723 | 43'370'646 | 26'135'626 |
| Finanzanlagen | 227'072'085 | 196'223'345 | 158'350'931 |
| Assoziierte Beteiligungen | 1'494'953 | 1'382'922 | 1'382'922 |
| Sachanlagen | 21'677'884 | 22'292'242 | 22'407'529 |
| Immaterielle Vermögenswerte | 76'376'735 | 79'558'121 | 339'267 |
| Goodwill | 160'289'254 | 160'289'254 | - |
| Rechnungsabgrenzungen | 6'587'334 | 2'941'054 | 7'644'377 |
| Laufende Steuerforderungen | 15'578'972 | 18'449'606 | 18'096'105 |
| Sonstige Aktiven | 3'481'576 | 5'065'700 | 12'428'630 |
| Total Aktiven | 1'762'535'245 | 1'784'753'747 | 1'252'111'419 |
| Passiven | | | |
| Verpflichtungen gegenüber Banken | 118'776'270 | 92'829'712 | 167'758'676 |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden | 931'184'379 | 910'779'494 | 582'390'391 |
| Derivative Finanzinstrumente und andere Handelsverpflichtungen | 177'050'472 | 189'242'284 | 90'840'812 |
| Ausgegebene Schuldtitel | 107'120'000 | 150'000'000 | - |
| Rechnungsabgrenzungen | 21'478'123 | 29'075'933 | 24'557'629 |
| Sonstige Passiven | 55'319'019 | 43'619'300 | 63'257'721 |
| Laufende Steuerverpflichtungen | 13'197'415 | 5'538'614 | 2'746'893 |
| Latente Steuerverpflichtungen | 18'603'462 | 18'938'605 | 3'555'985 |
| Rückstellungen | 6'674'344 | 7'061'605 | 9'628'579 |
| Total Verbindlichkeiten | 1'449'403'484 | 1'447'085'547 | 944'736'686 |
| Aktienkapital | 1'050'000 | 1'050'000 | 5'000'000 |
| Eigene Aktien | -26'630'752 | 1'351'479 | -12'530'105 |
| Kapitalreserven | 27'250'000 | 27'250'000 | 90'915 |
| Gewinnreserven | 287'762'757 | 285'887'612 | 289'681'021 |
| Eigene Mittel der Aktionäre der Swissfirst AG | 289'432'005 | 315'539'091 | 282'241'831 |
| Minderheitsanteile | 23'699'756 | 22'129'109 | 25'132'902 |
| Total Eigene Mittel | 313'131'761 | 337'668'200 | 307'374'733 |
| Total Passiven | 1'762'535'245 | 1'784'753'747 | 1'252'111'419 |

Konzernrechnung

| ERFOLGSRECHNUNG | Zwischenabschluss 1.1. - 30.06.2006 | Zwischenabschluss 1.1. - 30.06.2005 | Zwischenabschluss 1.4. - 30.06.2006 | Zwischenabschluss 1.4. - 30.06.2005 |
|---|--|--|--|--|
| | 6 Monate CHF | 6 Monate CHF | 3 Monate CHF | 3 Monate CHF |
| Erfolg aus dem Zinsengeschäft | | | | |
| Zins- und Diskontertrag | 11'934'361 | 9'233'918 | 6'422'565 | 4'989'108 |
| Dividendenenertrag | 116'367 | 2'184'466 | 116'367 | 1'684'466 |
| Zinsaufwand | -6'150'141 | -3'672'743 | -2'986'712 | -2'041'840 |
| <i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i> | 5'900'587 | 7'745'641 | 3'552'220 | 4'631'734 |
| Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft | | | | |
| Kommissionsertrag Kreditgeschäft | 51'208 | 37'439 | 26'221 | 20'011 |
| Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft | 70'345'458 | 33'700'263 | 27'238'912 | 16'791'424 |
| Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft | 974'499 | 1'294'850 | 180'949 | 687'917 |
| Kommissionsaufwand | -4'344'963 | -3'900'031 | -2'043'196 | -2'207'339 |
| <i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i> | 67'026'202 | 31'132'521 | 25'402'886 | 15'292'013 |
| Erfolg aus dem Handelsgeschäft | 7'274'202 | 5'885'537 | 2'517'849 | 3'292'368 |
| Übriger ordentlicher Erfolg | | | | |
| Liegenschaftenerfolg | 131'984 | 129'350 | 65'155 | 61'975 |
| Erfolg aus assoziierten Beteiligungen | 112'031 | 1'000'000 | 112'031 | 1'000'000 |
| Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen | 4'279'884 | 268'235 | 4'273'302 | - |
| Anderer ordentlicher Aufwand | -12'799 | -396'716 | -590 | -372'312 |
| Anderer ordentlicher Ertrag | 347'503 | 874'612 | 115'216 | 394'557 |
| <i>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</i> | 4'858'603 | 1'875'481 | 4'565'114 | 1'084'220 |
| Erfolg aus ordentlicher Geschäftstätigkeit | 85'059'594 | 46'639'180 | 36'038'069 | 24'300'335 |
| Geschäftsaufwand | | | | |
| Personalaufwand | -17'155'257 | -11'515'748 | -7'959'009 | -5'581'998 |
| Sachaufwand | -12'303'885 | -6'788'614 | -6'230'191 | -3'471'251 |
| <i>Subtotal Geschäftsaufwand</i> | -29'459'142 | -18'304'362 | -14'189'200 | -9'053'249 |
| Bruttogewinn | 55'600'452 | 28'334'818 | 21'848'869 | 15'247'086 |
| Abschreibungen auf dem Anlagevermögen | -1'251'107 | -868'051 | -738'847 | -434'000 |
| Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten | -3'151'350 | - | -1'465'328 | - |
| Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | -159'472 | -1'337'232 | -56'791 | -1'239'318 |
| Steueraufwand | -7'747'335 | -2'342'526 | -2'470'389 | -1'749'061 |
| Konzerngewinn | 43'291'188 | 23'787'009 | 17'117'514 | 11'824'707 |
| <i>davon: - Aktionäre der Swissfirst AG</i> | <i>41'172'040</i> | <i>21'947'288</i> | <i>16'053'197</i> | <i>10'990'491</i> |
| <i>- Minderheitsanteile</i> | <i>2'119'148</i> | <i>1'839'721</i> | <i>1'064'317</i> | <i>834'216</i> |

Dieser Zwischenabschluss wurde nicht durch den Konzernprüfer 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

| MITTELFLOSSRECHNUNG | Periode | Periode | Periode | Periode |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1.1. - 30.06.2006 | 1.1. - 30.06.2005 | 1.4. - 30.06.2006 | 1.4. - 30.06.2005 |
| | 6 Monate | 6 Monate | 3 Monate | 3 Monate |
| | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit | | | | |
| Erhaltene Zinsen (ohne Finanzanlagen) | 11'710'653 | 7'226'220 | 7'731'263 | 3'807'287 |
| Erhaltene Kommissionen | 71'384'684 | 35'268'605 | 28'583'406 | 17'699'242 |
| Bezahlte Zinsen | -4'955'038 | -2'482'318 | -1'863'647 | -1'478'092 |
| Bezahlte Kommissionen | -3'282'750 | -3'665'564 | -694'072 | -1'962'581 |
| Zahlungen für Personal- und Sachaufwand | -35'866'847 | -21'166'679 | -15'388'685 | -6'169'382 |
| Übriger Erfolg | 1'905'033 | 277'041 | 2'134'073 | 1'443'177 |
| Subtotal | 40'895'735 | 15'457'305 | 20'502'338 | 13'339'651 |
| Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit | | | | |
| Forderungen und Anlagen | -259'223'226 | -249'905'537 | -54'887'964 | -98'233'543 |
| Handelsbestände | 42'314'860 | -7'279'469 | -20'698'501 | 1'421'944 |
| Verbindlichkeiten | 46'351'443 | 177'767'409 | 62'826'653 | 43'714'806 |
| Übrige | -8'889'934 | 25'667'166 | 25'183'722 | -15'579'392 |
| Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Steuern | -138'551'122 | -38'293'126 | 32'926'248 | -55'336'534 |
| Bezahlte Steuern | -7'311'517 | -9'276'500 | -1'118'092 | -2'028'531 |
| Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern | -145'862'639 | -47'569'626 | 31'808'156 | -57'365'065 |
| Mittelfluss aus Investitionstätigkeit | | | | |
| Erwerb von Finanzanlagen | -52'018'335 | -38'756'699 | -7'887'726 | -2'077'899 |
| Erwerb von Anlagevermögen | -606'713 | -361'219 | -281'464 | -361'219 |
| Veräusserung von Finanzanlagen | 13'662'062 | 8'969'000 | 8'652'546 | - |
| Erhaltene Zinsen auf Finanzanlagen | 837'138 | 487'981 | 457'745 | 352'877 |
| Erhaltene Dividenden auf Finanzanlagen und Beteiligungen | - | 2'480'938 | - | 1'683'438 |
| Mittelfluss aus Investitionstätigkeit | -38'125'848 | -27'179'999 | 941'101 | -402'803 |
| Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit | | | | |
| Dividendenzahlung | -20'999'918 | - | -20'999'918 | - |
| Veränderung im Bestand an eigenen Aktien | -41'830'343 | 87'854'767 | -34'186'128 | 53'649'464 |
| Übrige Einflüsse | - | -6'193'198 | - | -1'270'027 |
| Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten | -62'830'261 | 81'661'569 | -55'186'046 | 52'379'437 |
| Saldo | -246'818'748 | 6'911'944 | -22'436'789 | -5'388'431 |
| Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode | 319'408'664 | 54'327'394 | 95'026'705 | 66'627'769 |
| Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern | -145'862'639 | -47'569'626 | 31'808'156 | -57'365'065 |
| Mittelfluss aus Investitionstätigkeit | -38'125'848 | -27'179'999 | 941'101 | -402'803 |
| Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten | -62'830'261 | 81'661'569 | -55'186'046 | 52'379'437 |
| Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode | 72'589'916 | 61'239'338 | 72'589'916 | 61'239'338 |

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 | 56'467'753 | 44'587'697 | 56'467'753 | 44'587'697 |
| Sofort verfügbare notenbankfähige | 16'122'163 | 16'651'641 | 16'122'163 | 16'651'641 |
| TOTAL | 72'589'916 | 61'239'338 | 72'589'916 | 61'239'338 |

Swissfirst AG, Zug
Konzernrechnung

| SEGMENTINFORMATIONEN | Private Banking CHF | Asset Management CHF | Investment Banking CHF | Corporate Items CHF | TOTAL CHF |
|--|---------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Periode 1.1. - 30.06.2006 | | | | | |
| Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit | 24'716'180 | 16'848'503 | 42'542'548 | 840'332 | 84'947'563 |
| Erfolg aus assoziierten Beteiligungen | - | - | 112'031 | - | 112'031 |
| Geschäftsaufwand | -11'634'362 | -5'915'905 | -10'276'384 | -1'632'491 | -29'459'142 |
| Dienstleistungen von/an andere(n) Segmente(n), netto | -929'441 | -72'716 | -580'000 | 1'582'157 | |
| Bruttogewinn | 12'152'377 | 10'859'882 | 31'798'195 | 789'998 | 55'600'452 |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | -850'119 | -1'379'747 | -2'332'063 | - | -4'561'929 |
| Steueraufwand | -1'410'412 | -318'246 | -5'906'829 | -111'848 | -7'747'335 |
| Minderheitsanteile | -1'906'621 | -212'527 | - | - | -2'119'148 |
| Ergebnis nach Steuern | 7'985'225 | 8'949'362 | 23'559'303 | 678'150 | 41'172'040 |
| Total Aktiven | 1'148'731'119 | 6'811'208 | 606'637'157 | 355'761 | 1'762'535'245 |
| Total Fremdkapital | 1'061'801'545 | 5'933'509 | 381'050'198 | 618'232 | 1'449'403'484 |
| Total Investitionen | 116'546 | 11'238 | 478'929 | - | 606'713 |
| Total Assets under Management per 30.06.2006 | 3'558 Mio. | 4'517 Mio. | 3'488 Mio. | 63 Mio. | 11'626 Mio. |
| Periode 1.1. - 30.06.2005 | | | | | |
| Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit | 14'602'033 | 6'744'412 | 23'555'432 | 1'737'303 | 46'639'180 |
| Erfolg aus assoziierten Beteiligungen | - | - | - | - | - |
| Geschäftsaufwand | -8'686'641 | -3'155'386 | -6'038'656 | -423'679 | -18'304'362 |
| Bruttogewinn | 5'915'392 | 3'589'026 | 17'516'776 | 1'313'624 | 28'334'818 |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste | -853'184 | -158'968 | -1'165'004 | -28'127 | -2'205'283 |
| Steueraufwand | -702'400 | -515'598 | -833'931 | -290'597 | -2'342'526 |
| Minderheitsanteile | -906'487 | -932'115 | -1'119 | - | -1'839'721 |
| Ergebnis nach Steuern | 3'453'321 | 1'982'345 | 15'516'722 | 994'900 | 21'947'288 |
| Total Aktiven | 589'841'854 | 130'117'740 | 527'355'081 | 4'796'744 | 1'252'111'419 |
| Total Fremdkapital | 463'556'923 | 121'819'696 | 355'373'526 | 3'986'541 | 944'736'686 |
| Total Investitionen | 184'222 | - | 176'997 | - | 361'219 |
| Total Assets under Management per 30.06.2005 | 2'454 Mio. | 1'989 Mio. | 850 Mio. | 57 Mio. | 5'350 Mio. |
| Total Assets under Management per 31.12.2005 | 2'849 Mio. | 4'906 Mio. | 3'085 Mio. | 74 Mio. | 10'914 Mio. |

Konzernrechnung

| NACHWEIS DER EIGENKAPITALVERÄNDERUNG | Aktienkapital | Eigene Aktien | Kapital- reserven | Gewinn- reserven | Minderheits- anteile | Total Eigenkapital |
|---|----------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Bestand 31.12.2004 | 5'000'000 | -98'898'730 | - | 332'555'140 | 23'043'938 | 261'700'348 |
| Veränderung in eigenen Aktien | | 100'250'209 | | -75'552'117 | | 24'698'092 |
| Übrige Veränderungen | | | | -217'404 | | -217'404 |
| Veränderung der nicht realisierten Erfolge aufgrund IAS 39 | | | | 9'958'301 | | 9'958'301 |
| In die Erfolgsrechnung transferierter Erfolg aufgrund IAS 39 | | | | 10'830'242 | | 10'830'242 |
| Kapitalerhöhung | 50'000 | | 27'250'000 | - | | 27'300'000 |
| Kapitalreduktion (GV 17.5.2005) | -4'000'000 | | | - | | -4'000'000 |
| Dividende 2004 | | | | -49'962'000 | | -49'962'000 |
| Anpassung Minderheitsanteile aufgrund Veräusserung | | | | -1'310'439 | -4'871'324 | -6'181'763 |
| Anpassung Minderheitsanteile Jahresgewinn 2005 | | | | -132'562 | -158'822 | -291'384 |
| | | | | 59'718'451 | 4'115'317 | 63'833'768 |
| Bestand 31.12.2005 | 1'050'000 | 1'351'479 | 27'250'000 | 285'887'612 | 22'129'109 | 337'668'200 |
| Veränderung in eigenen Aktien | | -27'982'231 | | -19'038'373 | | -47'020'604 |
| Übrige Veränderungen | | | | 854'202 | -525'105 | 329'097 |
| Veränderung der nicht realisierten Erfolge aufgrund IAS 39 | | | | 3'762'226 | | 3'762'226 |
| In die Erfolgsrechnung transferierter Erfolg aufgrund IAS 39 | | | | -3'875'032 | | -3'875'032 |
| Dividende 2005 | | | | -20'999'918 | - | -20'999'918 |
| Anpassung Minderheitsanteile | | | | - | -23'396 | -23'396 |
| Periodenerfolg 2006 | | | | 41'172'040 | 2'119'148 | 43'291'188 |
| Bestand 30.06.2006 | 1'050'000 | -26'630'752 | 27'250'000 | 287'762'757 | 23'699'756 | 313'131'761 |
| <i>Bestand 30.06.2005</i> | <i>5'000'000</i> | <i>-12'530'105</i> | <i>90'915</i> | <i>289'681'021</i> | <i>25'132'902</i> | <i>307'374'733</i> |

| Aktienkurs der Swissfirst-Aktie | 30.06.2006 | 31.12.2005 | Höchst | Tiefst |
|--|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| | CHF | CHF | CHF | CHF |
| | 104.00 | 80.00 | 120.10 | 79.00 |

| | 1.1. - 30.06.2006 6 Monate | 1.1. - 30.06.2005 6 Monate | 1.4. - 30.06.2006 3 Monate | 1.4. - 30.06.2005 3 Monate |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ergebnis pro Aktie | 3.96 | 2.32 | 1.56 | 1.14 |
| Verwässertes Ergebnis pro Aktie | 3.92 | 2.32 | 1.55 | 1.17 |
| Ergebnis pro Aktie auf dem gesamten Nominalwert | 3.92 | 2.19 | 1.53 | 1.09 |
| Personalbestand, absolut | am 30.06.2006: 163 | am 31.03.2006: 163 | am 31.12.2005: 170 | am 30.06.2005: 114 |
| Personalbestand, Basis Vollzeitstellen (teilzeitbereinigt) | 157.0 | 158.0 | 164.8 | 111.3 |

ANHANG ZUM KONSOLIDIERTEN KONZERNZWISCHENABSCHLUSS 2006

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 2005 verwendet wurden.

