

**swissfirst** Bericht 3. Quartal  
2005

swissfirst AG, Zug

## Konzernrechnung

<b>BILANZ</b>	Zwischenabschluss 30.09.2005	Abschluss 31.12.2004	Zwischenabschluss 30.09.2004
	CHF	CHF	CHF
<b>Aktiven</b>			
Flüssige Mittel	112'494'920	39'222'002	87'869'732
Forderungen gegenüber Banken	441'518'023	223'291'606	314'011'380
Forderungen gegenüber Kunden	382'711'130	393'335'678	360'572'222
Handelsbestände in Wertschriften	85'425'114	37'029'592	23'741'652
Derivative Finanzinstrumente	42'645'519	21'647'246	42'110'075
Finanzanlagen	127'562'824	133'770'126	144'392'631
Assoziierte Beteiligungen	1'382'922	1'382'922	1'382'922
Sachanlagen	22'177'176	22'719'335	23'050'842
Immaterielle Sachanlagen	244'642	534'293	597'706
Rechnungsabgrenzungen	4'284'929	3'988'083	5'431'163
Laufende Steuerforderungen	18'096'854	10'262'075	11'519'060
Sonstige Aktiven	109'814'756	29'231'613	55'870'841
<b>Total Aktiven</b>	<b>1'348'358'809</b>	<b>916'414'571</b>	<b>1'070'550'226</b>
<b>Passiven</b>			
Verpflichtungen gegenüber Banken	99'201'088	137'129'145	226'667'844
Verpflichtungen gegenüber Kunden	747'646'875	435'252'513	434'723'520
Derivative Finanzinstrumente	120'479'688	41'662'872	42'466'984
Rechnungsabgrenzungen	24'252'239	21'117'068	23'774'538
Sonstige Passiven	14'299'888	5'137'943	49'514'699
Laufende Steuerverpflichtungen	3'019'215	2'140'504	5'112'099
Latente Steuerverpflichtungen	7'946'341	3'565'087	4'130'382
Wertberichtigungen und Rückstellungen	11'142'020	8'709'091	9'577'406
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>1'027'987'354</b>	<b>654'714'223</b>	<b>795'967'472</b>
Aktienkapital	1'000'000	5'000'000	5'000'000
Eigene Aktien	13'373'994	-98'898'730	-403'925
Gewinnreserven	243'447'565	291'302'074	213'323'248
Konzerngewinn der Aktionäre der swissfirst AG	41'281'875	41'253'066	34'169'219
<b>Eigene Mittel der Aktionäre der swissfirst AG</b>	<b>299'103'434</b>	<b>238'656'410</b>	<b>252'088'542</b>
<b>Minderheitsanteile</b>	<b>21'268'021</b>	<b>23'043'938</b>	<b>22'494'212</b>
<b>Total Eigene Mittel</b>	<b>320'371'455</b>	<b>261'700'348</b>	<b>274'582'754</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>1'348'358'809</b>	<b>916'414'571</b>	<b>1'070'550'226</b>

swissfirst AG, Zug

## Konzernrechnung

<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	Zwischenabschluss 1.1. - 30.9.2005	Zwischenabschluss 1.1. - 30.9.2004	Zwischenabschluss 1.7. - 30.09.2005	Zwischenabschluss 1.7. - 30.9.2004
	9 Monate CHF	9 Monate CHF	3 Monate CHF	3 Monate CHF
<b>Erfolg aus dem Zinsengeschäft</b>				
Zins- und Diskontertrag	15'441'958	11'404'351	6'208'040	4'125'480
Dividendenenertrag	2'183'438	877'000	-	-
Zinsaufwand	-6'478'124	-3'559'134	-2'805'381	-1'452'201
<i>Subtotal Erfolg Zinsengeschäft</i>	11'147'272	8'722'217	3'402'659	2'673'279
<b>Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>				
Kommissionsertrag Kreditgeschäft	70'972	119'501	33'533	42'162
Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft	53'095'079	53'028'930	19'394'816	17'435'200
Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft	1'990'486	1'993'310	695'636	548'001
Kommissionsaufwand	-5'498'035	-6'120'667	-1'598'004	-2'965'472
<i>Subtotal Erfolg Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i>	49'658'502	49'021'074	18'525'981	15'059'891
<b>Erfolg aus dem Handelsgeschäft</b>	<b>10'069'212</b>	<b>7'337'077</b>	<b>4'182'647</b>	<b>1'304'346</b>
<b>Übriger ordentlicher Erfolg</b>				
Liegenschaftenerfolg	191'325	202'845	61'975	66'009
Erfolg aus assoziierten Beteiligungen	1'000'000	234'257	-	-
Erfolg aus Veräusserung von Finanzanlagen	5'840'053	1'993'002	5'571'818	52'347
Anderer ordentlicher Aufwand	-455'337	-149'498	-58'621	-23'183
Anderer ordentlicher Ertrag	1'189'701	1'140'096	315'089	109'300
<i>Subtotal übriger ordentlicher Erfolg</i>	7'765'742	3'420'702	5'890'261	204'473
<b>Erfolg aus ordentlicher Geschäftstätigkeit</b>	<b>78'640'728</b>	<b>68'501'070</b>	<b>32'001'548</b>	<b>19'241'989</b>
<b>Geschäftsaufwand</b>				
Personalaufwand	-17'047'844	-18'411'362	-5'532'096	-6'019'473
Sachaufwand	-9'128'331	-9'550'122	-2'339'717	-2'629'412
<i>Subtotal Geschäftsaufwand</i>	-26'176'175	-27'961'484	-7'871'813	-8'648'885
<b>Bruttogewinn</b>	<b>52'464'553</b>	<b>40'539'586</b>	<b>24'129'735</b>	<b>10'593'104</b>
Abschreibungen auf dem Anlagevermögen	-1'299'162	-1'358'187	-431'111	-492'156
Wertberichtigungen, Rückstellungen, Verluste	-1'339'395	-475'931	-2'163	-461'537
Steueraufwand	-8'544'121	-4'536'249	-6'201'595	-115'549
<b>Periodengewinn vor Minderheitsanteilen</b>	<b>41'281'875</b>	<b>34'169'219</b>	<b>17'494'866</b>	<b>9'523'862</b>
Minderheitsanteile	3'134'291	1'886'605	1'294'570	420'028
<b>Periodengewinn</b>	<b>38'147'584</b>	<b>32'282'614</b>	<b>16'200'296</b>	<b>9'103'834</b>

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****MITTELFLOSSRECHNUNG**

	Periode 1.1. - 30.9.2005	Periode 1.1. - 30.9.2004	Periode 1.7. - 30.09.2005	Periode 1.7. - 30.9.2004
	9 Monate CHF	9 Monate CHF	3 Monate CHF	3 Monate CHF
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit</b>				
Erhaltene Zinsen (ohne Finanzanlagen)	12'032'683	9'947'650	4'806'463	1'646'474
Erhaltene Kommissionen	56'944'401	54'464'410	21'675'796	15'294'845
Gezahlte Zinsen	-6'838'040	-2'984'243	-4'355'722	-418'806
Gezahlte Kommissionen	-5'567'940	-5'924'519	-1'902'376	-1'642'584
Zahlungen für Personal- und Sachaufwand	-29'912'111	-31'276'307	-8'745'432	-8'043'600
Übriger Erfolg	3'737'999	1'860'795	3'460'958	1'437'749
<b>Subtotal</b>	<b>30'396'992</b>	<b>26'087'786</b>	<b>14'939'687</b>	<b>8'274'078</b>
<b>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit</b>				
Forderungen und Finanzanlagen	-223'652'570	-2'538'203	26'252'967	11'937'821
Handelsbestände	9'423'021	13'058'331	16'702'490	3'935'398
Verbindlichkeiten	274'466'305	35'423'956	96'698'896	-12'120'529
Übrige	-64'735'120	-877'363	-90'402'286	17'713'224
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit vor Steuern</b>	<b>25'898'628</b>	<b>71'154'507</b>	<b>64'191'754</b>	<b>29'739'992</b>
Bezahlte Steuern	-9'331'074	-12'521'449	-54'574	-3'165'897
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern</b>	<b>16'567'554</b>	<b>58'633'058</b>	<b>64'137'180</b>	<b>26'574'095</b>
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>				
Erwerb von Finanzanlagen	-43'682'364	-36'572'840	-4'925'665	-16'224'300
Erwerb von Anlagevermögen	-467'352	-74'729	-106'133	-60'251
Veräusserung von Finanzanlagen	65'940'367	44'149'485	56'971'367	37'954'485
Erhaltene Zinsen auf Finanzanlagen	808'549	1'291'563	320'568	586'686
Erhaltene Dividenden auf Finanzanlagen und Beteiligungen	2'480'938	877'000	-	-86'975
Veräusserung von Tochtergesellschaften und Beteiligungen	2'327'975	-	2'327'975	-
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>27'408'113</b>	<b>9'670'479</b>	<b>54'588'112</b>	<b>22'169'645</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Dividendenzahlung	-39'961'187	-5'994'055	-39'961'187	-
Veränderung im Bestand an eigenen Aktien/Derivaten	60'783'495	-35'869'567	-20'878'074	-57'020'525
<b>Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten</b>	<b>20'822'308</b>	<b>-41'863'622</b>	<b>-60'839'261</b>	<b>-57'020'525</b>
<b>Saldo</b>	<b>64'797'975</b>	<b>26'439'915</b>	<b>57'886'031</b>	<b>-8'276'785</b>
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode</b>	<b>54'327'394</b>	<b>70'129'817</b>	<b>61'239'338</b>	<b>104'846'517</b>
<b>Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit nach Steuern</b>	<b>16'567'554</b>	<b>58'633'058</b>	<b>64'137'180</b>	<b>26'574'095</b>
<b>Mittelfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>27'408'113</b>	<b>9'670'479</b>	<b>54'588'112</b>	<b>22'169'645</b>
<b>Mittelfluss aus Finanzierungsaktivitäten</b>	<b>20'822'308</b>	<b>-41'863'622</b>	<b>-60'839'261</b>	<b>-57'020'525</b>
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>119'125'369</b>	<b>96'569'732</b>	<b>119'125'369</b>	<b>96'569'732</b>

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	112'494'920	87'869'732	112'494'920	87'869'732
Sofort verfügbare notenbankfähige Wertschriften	6'630'449	8'700'000	6'630'449	8'700'000
<b>TOTAL</b>	<b>119'125'369</b>	<b>96'569'732</b>	<b>119'125'369</b>	<b>96'569'732</b>

swissfirst AG, Zug  
**Konzernrechnung**

SEGMENTINFORMATIONEN	Private Banking	Asset Management	Investment Banking	Corporate Items	TOTAL
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Periode 1.1. - 30.9.2005</b>					
Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit	25'649'989	9'254'740	41'089'364	2'646'635	78'640'728
Geschäftsaufwand	-13'280'141	-3'962'013	-8'595'581	-338'440	-26'176'175
<b>Bruttogewinn</b>	<b>12'369'848</b>	<b>5'292'727</b>	<b>32'493'783</b>	<b>2'308'195</b>	<b>52'464'553</b>
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-1'164'630	-215'527	-1'247'915	-10'485	-2'638'557
Steueraufwand	-1'605'262	-698'221	-5'781'493	-459'146	-8'544'122
Minderheitsanteile	-1'779'682	-1'352'333	-2'275	-	-3'134'290
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>7'820'274</b>	<b>3'026'646</b>	<b>25'462'100</b>	<b>1'838'564</b>	<b>38'147'584</b>
Total Aktiven	649'534'355	115'182'972	578'571'619	5'069'863	1'348'358'809
Total Fremdkapital	586'709'937	139'664'750	286'723'953	14'888'714	1'027'987'354
Total Investitionen	233'677	4'673	229'003	-	467'353
Total Assets under Management per 30.9.2005	2'642 Mio.	1'977 Mio.	911 Mio.	56 Mio.	5'586 Mio.
<b>Periode 1.1. - 30.9.2004</b>					
Nettoertrag aus ord. Geschäftstätigkeit	19'403'697	11'673'133	34'427'823	2'996'417	68'501'070
Geschäftsaufwand	-13'932'862	-4'392'017	-9'407'461	-229'144	-27'961'484
<b>Bruttogewinn</b>	<b>5'470'835</b>	<b>7'281'116</b>	<b>25'020'362</b>	<b>2'767'273</b>	<b>40'539'586</b>
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	-1'376'805	-220'663	-222'730	-13'920	-1'834'118
Steueraufwand	-650'523	-1'159'388	-2'036'042	-690'296	-4'536'249
Minderheitsanteile	-616'204	-1'270'401	-	-	-1'886'605
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>2'827'303</b>	<b>4'630'664</b>	<b>22'761'590</b>	<b>2'063'057</b>	<b>32'282'614</b>
Total Aktiven	546'251'551	155'623'830	367'675'202	999'643	1'070'550'226
Total Fremdkapital	441'494'864	135'760'306	218'078'131	634'171	795'967'472
Total Investitionen	149'271	-	143'417	-	292'688
Total Assets under Management per 30.9.2004	1'937 Mio.	1'801 Mio.	1'130 Mio.	34 Mio.	4'902 Mio.
Total Assets under Management per 31.12.2004	2'036 Mio.	1'755 Mio.	1'039 Mio.	64 Mio.	4'894 Mio.

## Konzernrechnung

NACHWEIS DER EIGENKAPITALVERÄNDERUNG	Aktienkapital	Eigene Aktien/ Derivate	Kapitalreserven	Gewinnreserven	Minderheitsanteile	Total Eigenkapital
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Bestand 31.12.2003</b>	<b>5'000'000</b>	<b>-22'540'385</b>	<b>-</b>	<b>297'981'145</b>	<b>20'982'897</b>	<b>301'423'657</b>
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
Veränderungen Minderheiten			-	-	-823'796	-823'796
Jahresgewinn 2004			-	38'368'229	2'884'837	41'253'066
<b>Bestand 31.12.2004</b>	<b>5'000'000</b>	<b>-98'898'730</b>	<b>-</b>	<b>332'555'140</b>	<b>23'043'938</b>	<b>261'700'348</b>
Veränderung in eigenen Aktien/Derivaten		112'272'724	-	-63'053'056	-	49'219'668
Übrige Veränderungen				-153'701	-4'871'325	-5'025'026
Nettobewegung der Reserven der zum Verkauf verfügbaren Finanzanlagen				27'195'473	-	27'195'473
Dividende 2004				-49'962'000	-	-49'962'000
Nennwertreduktion	-4'000'000			-	-	-4'000'000
Veränderungen Minderheiten			-	-	-38'883	-38'883
Periodenerfolg			-	38'147'584	3'134'291	41'281'875
<b>Bestand 30.9.2005</b>	<b>1'000'000</b>	<b>13'373'994</b>	<b>-</b>	<b>284'729'440</b>	<b>21'268'021</b>	<b>320'371'455</b>
<i>Bestand 30.9.2004</i>	<i>5'000'000</i>	<i>-403'925</i>	<i>-</i>	<i>247'492'467</i>	<i>22'494'212</i>	<i>274'582'754</i>

Aktienkurs der swissfirst-Aktie (angepasst)	30.09.2005	31.12.2004	Höchst	Tiefst
	CHF	CHF	CHF	CHF
	79.50	51.76	86.59	48.97

	1.1. - 30.9.2005 9 Monate	1.1. - 30.9.2004 * 9 Monate	1.7. - 30.09.2005 3 Monate	1.7. - 30.9.2004 * 3 Monate
Ergebnis pro Aktie	4.01	3.30	1.69	0.94
Verwässertes Ergebnis pro Aktie	3.98	3.30	1.66	0.94
Ergebnis pro Aktie auf dem gesamten Nominalwert	3.81	3.23	1.62	0.91
	am 30.9.2005:	am 30.6.2005:	am 31.12.2004:	am 30.9.2004:
Personalbestand, absolut	115	114	115	114
Personalbestand, Basis Vollzeitstellen (teilzeitbereinigt)	111.0	111.3	112.8	110.0

\* = Die Ergebnis wurden infolge Aktiensplitt 1:2 per 17.5.2005 angepasst.

### 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.

Gemäss IAS 1 sind die Minderheitsanteile neu sowohl im Konzerngewinn als auch im Eigenkapital einzubeziehen. Der Konzerngewinn in der konsolidierten Erfolgsrechnung wird zum einen auf die Aktionäre der swissfirst AG und zum anderen auf die Minderheitsanteile zugerechnet. Das Ergebnis pro Aktie wird auf der Grundlage des den Aktionären der swissfirst AG zurechenbaren Konzerngewinns dargestellt.

Die swissfirst AG hat ihre Beteiligung von 53% an der swissfirst Structured Bonds AG, Zug mit Wirkung per 1.7.2005 an das Management verkauft. Per 30.6.2005 wurde diese Beteiligung letztmals in die Konsolidierung einbezogen. Sämtliche in der swissfirst Structured Bonds AG geführten Geschäftstätigkeiten (u.a. die Asset Management Tätigkeiten) werden von den übrigen Gruppengesellschaften, insbesondere von der swissfirst Bank AG als auch von der swissfirst Asset Management AG weitergeführt. Es wurden keine Geschäftsbereiche gemäss IFRS 5 aufgegeben.

Am 22.11.2005 hat die swissfirst AG die Bank am Bellevue AG sowie die Bellevue Asset Management AG mit Wirkung per 1.10.2005 zu 100% übernommen.

Im Zusammenhang mit dem Zusammenschluss der swissfirst mit der Bellevue-Gruppe hat ein Aktionär der swissfirst AG öffentlich mit Zivilklagen in unbekannter Höhe gegen Herrn Thomas Matter und die swissfirst gedroht. Zivilverfahren wurden bisher keine eingeleitet.

