

Halbjahresbericht 2012





Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre

Das anhaltend unsichere Umfeld prägte die Weltwirtschaft auch im ersten Halbjahr 2012. Die Verschärfung der europäischen Schuldenkrise und die teils signifikanten aufsichtsrechtlichen Veränderungen beeinflussten die Finanzmärkte weiterhin nachhaltig. Wir erwarten weitere Härtetests für die Kapitalmärkte, da die Konjunkturaussichten nicht nur in den Industriestaaten getrübt sind. Angesichts dieser global durchgezogenen Perspektiven üben sich private und institutionelle Anleger gleichermaßen in grosser Zurückhaltung und sorgen für rekordtiefe Börsenumsätze.

Bellevue Group zurück in der Gewinnzone

Der Bellevue Group gelang es, mit einem Konzernergebnis von CHF 8.3 Mio. in die Gewinnzone zurückzukehren. Im Gegensatz zum Vorjahr wurde die operative Leistung der Bellevue Group nicht von aussergewöhnlichen Wertberichtigungen oder Abschreibungen überschattet. Im Halbjahresresultat widerspiegeln sich zudem die mannigfaltigen Kosten- und Optimierungsmassnahmen. Das Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft im Brokerage, Corporate Finance und Asset Management litt unter der geringen Nachfrage der Investoren nach Aktienstrategien, dem Fokus des Geschäftsmodells der Bellevue Group. Entsprechend ging der Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft mit CHF 20.7 Mio. gegenüber der Vorjahresperiode leicht zurück. Gleichzeitig konnten der Personal- und Sachaufwand dank der eingeleiteten Restrukturierungsmassnahmen um 16% auf CHF 18.7 Mio. gesenkt werden. Die beiden Geschäftseinheiten Bank am Bellevue und Bellevue Asset Management behaupteten sich im widrigen Umfeld und leisteten insgesamt einen Ergebnisbeitrag von CHF 2 Mio. bzw. CHF 8 Mio.

Die betreuten Kundenvermögen reduzierten sich angesichts des fehlenden Investitionsappetits der Anleger für Aktienanlagen leicht um 3% auf CHF 3,5 Mrd. (Ende 2011 CHF 3.6 Mrd.). Die gute bis sehr gute Investment-Performance in zahlreichen Anlageprodukten vermochte die Abflüsse beinahe vollständig auszugleichen.

Neuausrichtung unter neuer Leitung

Anfang März hat Urs Baumann im Zuge eines langfristig geplanten Generationenwechsels die CEO-Funktion von Martin Bisang übernommen. Unter der neuen Leitung richtet sich die Bellevue Group auf die neue Realität in der Finanzindustrie aus. Für die nähere Zukunft sehen wir ein verhaltenes Wirtschaftswachstum, verschärfte Regulierung, volatile Aktienmärkte und abwartende Investoren. Daher wird es einige Zeit dauern, bis die Neuausrichtung der Bellevue Group, die wir bereits an die Hand genommen haben, ihre volle Wirksamkeit entfalten kann. Ein Anfang ist gemacht, unser Blick ist nach vorne gerichtet. Neben der weiteren Optimierung des bestehenden Geschäftsmodells gilt es dieses gezielt zu ergänzen. Dabei wollen wir unsere bewährten Stärken nutzen: Unabhängige Aktienexpertise, etablierte Beziehungen im Schweizer Finanz- und Kapitalmarkt, ausgewiesene Talente für innovative Anlageideen, Unternehmergeist der Mitarbeiter und finanzielle Solidität.

Unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter bilden mit ihrem unermüdlichen Einsatz das solide Fundament für die künftige Entwicklung der Bellevue Group. Dafür bedanken wir uns herzlich. Unser Dank geht gleichermaßen an unsere Aktionäre und Kunden, die uns auch in schwierigen Zeiten ihr Vertrauen schenken.

Walter Knabenhans
Präsident des Verwaltungsrates

Urs Baumann
CEO

Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1 000	Anmerkung	6 Monate per 30.06.12	6 Monate per 31.12.11	6 Monate per 30.06.11	Δ zu 30.06.11
Zinsertrag		553	773	853	-300
Dividendenertrag		1 111	-75	1 077	+34
Zinsaufwand		-41	-75	-112	+71
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		1 623	623	1 818	-195
Kommissionsertrag		20 729	15 604	22 066	-1 337
Kommissionsaufwand		-74	-114	-157	+83
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		20 655	15 490	21 909	-1 254
Wertschriftenhandel		209	-1 210	-918	+1 127
Devisen- und Sortenhandel		112	357	-81	+193
Erfolg aus dem Handelsgeschäft		321	-853	-999	+1 320
Erfolg auf andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value		2 426	-6 197	-3 382	+5 808
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften		0	-6	-2 328	+2 328
Anderer ordentlicher Ertrag		2 733	1 741	358	+2 375
Anderer ordentlicher Aufwand		-3	-3	-3	+0
Übriger Erfolg		5 156	-4 465	-5 355	+10 511
Total Geschäftsertrag		27 755	10 795	17 373	+10 382
Personalaufwand		-11 655	-12 349	-13 373	+1 718
Sachaufwand		-7 066	-7 535	-8 815	+1 749
Abschreibungen		-1 398	-1 399	-2 492	+1 094
Wertberichtigungen und Rückstellungen	3.4	1 867	-42	-47 000	+48 867
Total Geschäftsaufwand		-18 252	-21 325	-71 680	+53 428
Ergebnis vor Steuern		9 503	-10 530	-54 307	+63 810
Steuern		-1 179	-680	803	-1 982
Konzernergebnis		8 324	-11 210	-53 504	+61 828
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF)		+0.81	-1.08	-5.11	+5.92
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF)		+0.81	-1.08	-5.11	+5.92

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

CHF 1 000	6 Monate per 30.06.12	6 Monate per 31.12.11	6 Monate per 30.06.11	Δ zu 30.06.11
Konzernergebnis gemäss Erfolgsrechnung	8 324	-11 210	-53 504	+61 828
Im Eigenkapital erfasste Ergebniskomponenten				
Umrechnungsdifferenzen	-3	-118	195	-198
Veränderung der nicht realisierten Erfolge auf Finanzinstrumenten	492	1 148	492	+0
Gesamtergebnis	8 813	-10 180	-52 817	+61 630

Konsolidierte Bilanz

CHF 1 000	Anmerkung	30.06.12	31.12.11	30.06.11	Δ zu 31.12.11
Aktiven					
Flüssige Mittel		171 337	122 731	65 306	+ 48 606
Forderungen gegenüber Banken		97 485	118 829	108 647	-21 344
Forderungen gegenüber Kunden		17 408	13 500	98 141	+ 3 908
Handelsbestände		888	5 346	8 972	-4 458
Positive Wiederbeschaffungswerte		1 884	1 644	5 335	+ 240
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	3.1	44 310	63 221	90 321	-18 911
Rechnungsabgrenzungen		1 612	3 023	3 005	-1 411
Finanzanlagen	3.2	50 192	54 728	58 303	-4 536
Assoziierte Gesellschaften		48	1	244	+ 47
Sachanlagen		999	1 253	1 498	-254
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte	3.3	57 425	58 568	59 710	-1 143
Laufende Steuerforderungen		6 359	6 776	5 207	-417
Latente Steuerforderungen		81	891	1 993	-810
Sonstige Aktiven		1 941	1 497	2 471	+ 444
Total Aktiven		451 969	452 008	509 153	-39
Passiven					
Verpflichtungen gegenüber Banken		14 833	16 160	86 248	-1 327
Verpflichtungen gegenüber Kunden		256 804	221 891	192 655	+ 34 913
Negative Wiederbeschaffungswerte		1 659	1 560	4 011	+ 99
Rechnungsabgrenzungen		6 676	8 559	6 857	-1 883
Laufende Steuerverpflichtungen		1 980	2 854	2 322	-874
Latente Steuerverpflichtungen		6 114	6 176	6 105	-62
Rückstellungen	3.4	560	2 460	6 811	-1 900
Sonstige Passiven		2 758	1 721	2 680	+ 1 037
Total Verbindlichkeiten		291 384	261 381	307 689	+ 30 003
Aktienkapital	3.5	1 047	1 050	1 050	-3
Kapitalreserven		27 250	27 250	27 250	+ 0
Nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Finanzanlagen		15 662	15 170	14 022	+ 492
Umrechnungsdifferenzen		-475	-472	-354	-3
Gewinnreserven		119 444	149 998	160 791	-30 554
Eigene Aktien	3.6	-2 343	-2 369	-1 295	+ 26
Total Eigene Mittel		160 585	190 627	201 464	-30 042
Total Passiven		451 969	452 008	509 153	-39

Entwicklung des Eigenkapitals

CHF 1 000	Anmerkung	2012	2011
Aktienkapital			
Stand am 1. Januar		1 050	1 050
Veränderung im Aktienkapital		-3	0
Stand am 30. Juni		1 047	1 050
Kapitalreserven			
Stand am 1. Januar		27 250	27 250
Veränderung während der Berichtsperiode		0	0
Stand am 30. Juni		27 250	27 250
Umrechnungsdifferenzen			
Stand am 1. Januar		-472	-549
Veränderung während der Berichtsperiode		-3	195
Stand am 30. Juni		-475	-354
Gewinnreserven			
Stand am 1. Januar		149 998	254 756
Konzernergebnis		8 324	-53 504
Dividenden und andere Barausschüttungen		-34 585	-41 880
Erfolg aus Veräusserung eigener Aktien		-194	-76
Aktienkapitalherabsetzung		-1 194	0
Mitarbeiterbeteiligungsplan		-2 905	1 542
Übrige Einflüsse		0	-47
Stand am 30. Juni		119 444	160 791
Über das Gesamtergebnis verbuchte nicht realisierte Erfolge			
Stand am 1. Januar		15 170	13 530
Veränderung der nicht realisierten Erfolge		492	492
Stand am 30. Juni		15 662	14 022
Eigene Aktien			
	3.6		
Stand am 1. Januar		-2 369	-1 197
Käufe		-7 415	-5 155
Verkäufe		6 244	5 057
Aktienkapitalherabsetzung		1 197	0
Stand am 30. Juni		-2 343	-1 295
Total Eigenkapital			
	3.5		
Stand am 1. Januar		190 627	294 840
Stand am 30. Juni		160 585	201 464

Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)

CHF 1 000	1.1.–30.6.12	1.1.–30.6.11
Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven am Anfang der Periode	148 728	157 995
Netto-Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	60 026	–25 139
Netto-Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	18 146	5 230
Netto-Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	–34 563	–41 978
Auswirkungen der Währungsumrechnung	–3	195
Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven am Ende der Periode	192 334	96 303

1 Rechnungslegungsgrundsätze

1.1 Grundlagen der Rechnungslegung

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss der Bellevue Group AG, Küssnacht, wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2011 endende Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden. Die Erstellung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses verlangt Annahmen und Schätzungen des Managements, die Auswirkungen auf Bilanzwerte und Erfolgspositionen des laufenden Geschäftsjahres haben. Unter Umständen können die effektiven Zahlen von diesen Schätzungen abweichen. Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss wurde mit Ausnahme jener Grundsätze der Rechnungslegung, die nach der Veröffentlichung der konsolidierten Jahresrechnung eingeführt wurden, in Übereinstimmung mit den in der konsolidierten Jahresrechnung beschriebenen Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

1.2 Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze und des Ausweises

1.2.1 Umgesetzte Standards und Interpretationen

Im Geschäftsjahr 2012 sind die folgenden neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen in Kraft getreten:

- IFRS 1 (amended, effective July 1, 2011) – Exemption for severe hyperinflation and removal of fixed assets
- IFRS 1 (amended, effective July 1, 2011) – Exemption for severe hyperinflation and removal of fixed assets
- IFRS 7 (amended, effective July 1, 2011) – Transfer of financial instruments – disclosure
- IAS 1 (amended, effective July 1, 2012) – Presentation of items of other comprehensive income
- IAS 12 (amended, effective January 1, 2012) – Deferred tax accounting for investment property at fair value

Die Inkraftsetzung der aufgeführten Standards und Interpretationen haben keine Auswirkungen auf das Konzernergebnis und das Eigenkapital der Bellevue Group.

Die Bellevue Group machte bereits im Geschäftsjahr 2011 Gebrauch von der Anwendung des folgenden neuen Standards:

- IFRS 9 (effective January 1, 2015) – Financial assets

Aufgrund der vorzeitigen Anwendung wurden per 1. Januar 2010 nicht realisierte Erfolge auf Finanzinstrumente in die Gewinnreserve umklassiert. Das entsprechende Finanzinstrument wurde ebenfalls per 1. Januar 2010 umklassiert von der Position Finanzanlagen («Available for Sale») in die Position «Andere finanzielle Vermögenswerte mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung». Die Umklassierung ist aufgrund der Art des Instruments notwendig.

1.2.2 Noch nicht umgesetzte Standards und Interpretationen

Die folgenden neuen und angepassten Standards und Interpretationen müssen für das Geschäftsjahr beginnend am 1. Juli 2012 oder später angewendet werden. Die Bellevue Group macht für diese Neuerungen von der Möglichkeit einer vorzeitigen Anwendung keinen Gebrauch:

- IFRS 1 (amended, effective January 1, 2013) – Government loans
- IFRS 7 (amended, effective January 1, 2013) – Financial instruments – disclosure – Offsetting of financial assets and liabilities
- IFRS 9 (effective January 1, 2015) – Financial liabilities – Classification and measurement
- IFRS 10 (amended, effective January 1, 2013) – Consolidated financial statements
- IFRS 10 (amended, effective January 1, 2013) – Joint arrangements
- IFRS 12 (amended, effective January 1, 2013) – Disclosure of interests in other entities
- IFRS 13 (amended, effective January 1, 2013) – Fair value measurement
- IAS 19 (amended, effective January 1, 2013) – Employee benefits – Recognition and measurement
- IAS 27 (amended, effective January 1, 2013) – Separate financial statements
- IAS 28 (amended, effective January 1, 2013) – Investments in associates and joint ventures
- IAS 32 (amended, effective January 1, 2014) – Financial instruments – Presentation – Offsetting of financial assets and liabilities
- IFRIC 20 (amended, effective January 1, 2013) – Stripping costs in the production phase of a surface mine

Die Bellevue Group analysiert gegenwärtig die Auswirkungen der erwähnten Standards und Interpretationen.

1.3 Schätzungen, Annahmen und Ermessensausübung des Managements

Bei der Erstellung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses erfolgten die wesentlichen Annahmen und Schätzungen in Übereinstimmung mit den gruppenweiten Rechnungslegungsgrundsätzen und basierend auf den per 31. Dezember 2011 angewandten Annahmen, mit Ausnahme der Positionen «Goodwill» und «andere immaterielle Vermögenswerte». Diesbezüglich verweisen wir auf den Anhang zum verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss, Anmerkungen zur Bilanz, Ziffer 3.3 «Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte» auf Seite 11.

2 Risikomanagement und Risikokontrolle

Die Bellevue Group ist durch ihre Tätigkeit einer Vielzahl finanzieller Risiken ausgesetzt. Darunter fallen Marktrisiken, Kreditrisiken sowie Liquiditäts- und Refinanzierungsrisiken.

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss beinhaltet nicht sämtliche im Rahmen der konsolidierten Jahresrechnung erforderlichen Informationen zu den oben genannten Risiken. Deshalb sollte dieser Zwischenabschluss zusammen mit der geprüften Konzernrechnung des Geschäftsberichts 2011 gelesen werden.

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.1 Fair Value von Finanzinstrumenten

CHF 1 000	30.06.12			31.12.11		
	Buchwert	Fair Value	Abweichung	Buchwert	Fair Value	Abweichung
Aktiven						
Flüssige Mittel	171 337	171 337	0	122 731	122 731	0
Forderungen gegenüber Banken	97 485	97 485	0	118 829	118 829	0
Forderungen gegenüber Kunden	17 408	17 408	0	13 500	13 500	0
Sub-Total Forderungen	286 230	286 230	0	255 060	255 060	0
Finanzanlagen	29 994	31 238	1 244	34 993	36 309	1 316
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	316 224	317 468	1 244	290 053	291 369	1 316
Handelsbestände	888	888	0	5 346	5 346	0
Positive Wiederbeschaffungswerte	1 884	1 884	0	1 644	1 644	0
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	44 310	44 310	0	63 221	63 221	0
Finanzanlagen	1 098	1 098	0	1 235	1 235	0
Sub-Total finanzielle Vermögenswerte mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung	48 180	48 180	0	71 446	71 446	0
Finanzanlagen	19 100	19 100	0	18 500	18 500	0
Finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	67 280	67 280	0	89 946	89 946	0
Passiven						
Verpflichtungen gegenüber Banken	14 833	14 833	0	16 160	16 160	0
Verpflichtungen gegenüber Kunden	256 804	256 804	0	221 891	221 891	0
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	271 637	271 637	0	238 051	238 051	0
Negative Wiederbeschaffungswerte	1 659	1 659	0	1 560	1 560	0
Finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value	1 659	1 659	0	1 560	1 560	0

3 Anmerkungen zur Bilanz

Die Fair Values von bilanzierten Finanzinstrumenten werden nach folgenden Bewertungsmethoden ermittelt:

CHF 1 000 per 30.06.12	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Bestimmung des Fair Value				
Handelsbestände	888	0	0	888
Derivative Finanzinstrumente	0	1 884	0	1 884
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	0	43 570	740	44 310
Finanzanlagen zu Fair Value	0	20 198	0	20 198
Total Aktiven zum Fair Value	888	65 652	740	67 280
Handelsverpflichtungen	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente	0	1 659	0	1 659
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	0	0	0	0
Total Passiven zum Fair Value	0	1 659	0	1 659

CHF 1 000 per 31.12.11	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Bestimmung des Fair Value				
Handelsbestände	736	4 610	0	5 346
Derivative Finanzinstrumente	102	1 542	0	1 644
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	0	62 489	732	63 221
Finanzanlagen zu Fair Value	0	19 735	0	19 735
Total Aktiven zum Fair Value	838	88 376	732	89 946
Derivative Finanzinstrumente	40	1 520	0	1 560
Total Passiven zum Fair Value	40	1 520	0	1 560

Der Fair Value von kotierten Wertpapieren und Derivaten in den Handelsbeständen und Finanzanlagen werden anhand von Marktnotierungen an einem aktiven Markt bestimmt (**Level 1**).

Falls keine Marktnotierungen verfügbar sind, wird der Fair Value anhand von Bewertungsmethoden oder Modellen bestimmt. Die zugrunde liegenden Annahmen werden durch beobachtbare Marktpreise und andere Marktnotierungen gestützt (**Level 2**).

Für die restlichen Finanzinstrumente sind weder Marktnotierungen noch Bewertungsmethoden oder -modelle, welche auf Marktpreisen beruhen, verfügbar. Für diese Instrumente werden eigene Bewertungsmethoden oder -modelle verwendet (**Level 3**).

In der Berichtsperiode wurden keine Instrumente umklassiert und es fanden keine Transaktionen im Level 3 statt.

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.2 Finanzanlagen

CHF 1 000	30.06.12	31.12.11
Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zinsinstrumente	29 994	34 993
davon börsenkotiert	29 994	34 993
Total	29 994	34 993
Bewertet zu Fair Value		
Beteiligungstitel ¹⁾	19 100	18 500
davon nicht börsenkotiert	19 100	18 500
Zinsinstrumente	1 098	1 235
davon nicht börsenkotiert	1 098	1 235
Total	20 198	19 735
Total Finanzanlagen	50 192	54 728
davon repofähige Wertschriften	20 997	25 997

¹⁾ Erfassung der Wertveränderung erfolgt über das Gesamtergebnis

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.3 Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte

CHF 1 000	Bank am Bellevue	Asset Management	Total
Goodwill			
Anschaffungswerte			
Stand 01.01.11	97 374	62 915	160 289
Stand 30.06.11	97 374	62 915	160 289
Stand 31.12.11	97 374	62 915	160 289
Stand 30.06.12	97 374	62 915	160 289
Kumulierte Wertberichtigungen			
Stand 01.01.11	- 36 374	- 32 915	- 69 289
Stand 30.06.11	- 29 000	- 18 000	- 47 000
Stand 31.12.11	- 65 374	- 50 915	- 116 289
Zugänge	- 65 374	- 50 915	- 116 289
Stand 30.06.12	- 65 374	- 50 915	- 116 289
Nettobuchwerte			
Stand 01.01.11	61 000	30 000	91 000
Stand 30.06.11	32 000	12 000	44 000
Stand 31.12.11	32 000	12 000	44 000
Stand 30.06.12	32 000	12 000	44 000

Der ausgewiesene Goodwill für die beiden Segmente «Bank am Bellevue und «Asset Management» stammt aus dem Erwerb der Bank am Bellevue AG und der Bellevue Asset Management durch die Bellevue Group AG (damals: swissfirst AG) aus dem Jahr 2005. Um mögliche Wertminderungen auf dem Goodwill zu ermitteln, wird der erzielbare Ertrag für die jeweiligen Cash Generating Units (diese entsprechen den kleinstmöglichen Gruppen von Vermögenswerten, die unabhängig von anderen Vermögenswerten Mittelzuflüsse generieren) innerhalb dieser Segmente bestimmt und anschliessend dem Buchwert dieser Units gegenübergestellt.

Für die Berechnung des erzielbaren Ertrages wird ein eigenes Modell verwendet, das auf der Discounted Cashflow-Methode basiert. Anhand der Finanzplanung über fünf Jahre werden die erwarteten Geldflüsse (Free Cash Flow) für die jeweiligen Cash Generating Units geschätzt. Als Grundlage für die Schätzungen der erwarteten Geldflüsse dienen die Business-Pläne der jeweiligen Segmente. Diese Geldflüsse werden auf den Barwert diskontiert. Die dazu verwendeten Diskontierungs-Zinssätze betragen per 30.06.12 7.6% (per 31.12.11: 9.2%) und die angewandte Wachstumsrate 1% (per 31.12.11: 1%).

Das per 30.06.12 durchgeführte Impairment-Testing hat keinen Wertberichtigungsbedarf ergeben.

3 Anmerkungen zur Bilanz

CHF 1 000	Kunden- stamm	Marke	Übrige	Total
-----------	------------------	-------	--------	-------

Andere immaterielle Vermögenswerte

Anschaffungswerte

Stand 01.01.11	78 617	1 179	3 237	83 033
Stand 30.06.11	78 617	1 179	3 237	83 033
Stand 31.12.11	78 617	1 179	3 237	83 033
Stand 30.06.12	78 617	1 179	3 237	83 033

Kumulierte Abschreibungen

Stand 01.01.11	-60 647	-1 179	-3 237	-65 063
Zugänge	-2 260			-2 260
davon aufgrund Impairment	-1 000			-1 000
Stand 30.06.11	-62 907	-1 179	-3 237	-67 323
Zugänge	-1 142			-1 142
Stand 31.12.11	-64 049	-1 179	-3 237	-68 465
Zugänge	-1 143			-1 143
Stand 30.06.12	-65 192	-1 179	-3 237	-69 608

Nettobuchwerte

Stand 01.01.11	17 970	0	0	17 970
Stand 30.06.11	15 710	0	0	15 710
Stand 31.12.11	14 568	0	0	14 568
Stand 30.06.12	13 425	0	0	13 425

Die immateriellen Vermögenswerte für «Marke» und «Kundenstamm» stammen aus dem Erwerb der Bank am Bellevue und der Bellevue Asset Management durch die Bellevue Group AG (damals: Swissfirst AG) aus dem Jahr 2005. Sie werden über einen Zeitraum von 5 bis 15 Jahren abgeschrieben und in die unter «Goodwill» beschriebene Überprüfung einer allfälligen Wertminderung miteinbezogen.

Die geschätzten zukünftigen Abschreibungen auf andere immaterielle Werte sehen wie folgt aus:

2012 (01.07.–31.12.)	1 142
2013	2 285
2014	2 285
2015	2 013
2016	1 200
2017	1 200
2018	1 200
2019	1 200
2020	900
Total	13 425

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.4 Rückstellungen

CHF 1 000	Aktuarielle BVG-Rückstellungen	Übrige	30.06.12 Total	2011 Total
Stand am Jahresanfang	560	1 900	2 460	6 811
Zweckkonforme Verwendung	0	-33	-33	-3 917
Neubildungen zulasten Erfolgsrechnung	0	0	0	42
Auflösungen zugunsten Erfolgsrechnung	0	-1 867	-1 867	-476
Stand per Bilanzstichtag	560	0	560	2 460

Die übrigen Rückstellungen beinhalten Rückstellungen für Geschäftsrisiken, Prozessrisiken und sonstige Rückstellungen. Die Bellevue Group ist in rechtliche Verfahren involviert und nimmt für laufende und drohende Verfahren Rückstellungen vor, sobald die Wahrscheinlichkeit, dass Zahlungen beziehungsweise Verluste seitens der Konzerngesellschaften eintreten, grösser ist als die Wahrscheinlichkeit, dass sie nicht eintreten, und wenn deren Betrag verlässlich abgeschätzt werden kann. Die Auflösung im ersten Halbjahr 2012 betrifft einen abgeschlossenen Rechtsfall.

Die Veränderung der aktuariellen BVG-Rückstellungen erfolgt direkt über die Position «Personalaufwand».

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.5 Aktienkapital/Bedingtes Kapital

	Anzahl Aktien	Nominalwert CHF 1 000
Aktienkapital (Namenaktien)		
Stand 01.01.11	10 500 000	1 050
Stand 30.06.11	10 500 000	1 050
Stand 31.12.11	10 500 000	1 050
Stand 30.06.12	10 470 000	1 047

Die ordentliche Generalversammlung vom 19. März 2012 hat beschlossen, das Aktienkapital der Bellevue Group AG von bisher CHF 1 050 000 auf neu CHF 1 047 000 herabzusetzen. Der Eintrag im Handelsregister erfolgte am 29. Juni 2012.

Bedingtes Kapital

Stand 01.01.11	1 000 000	100
Stand 30.06.11	1 000 000	100
Stand 31.12.11	1 000 000	100
Stand 30.06.12	2 000 000	200

Der Verwendungszweck des anlässlich der Generalversammlung vom 15. Dezember 2006 geschaffenen bedingten Kapitals war wie folgt:

- bis zu einem Betrag von CHF 50 000 durch Ausübung von Optionsrechten, die den Aktionären zugeteilt werden;
- bis zu einem Betrag von CHF 50 000 durch Ausübung von Optionsrechten, die den Mitarbeitern und den Mitgliedern des Verwaltungsrates gewährt werden.

Die ordentliche Generalversammlung vom 19. März 2012 hat beschlossen, zusätzliches bedingtes Kapital zu schaffen. Der Verwendungszweck (insgesamt) ist wie folgt:

- bis zu einem Betrag von CHF 100 000 durch Ausübung von Optionsrechten, die den Aktionären zugeteilt werden;
- bis zu einem Betrag von CHF 100 000 durch Ausübung von Optionsrechten, die den Mitarbeitern und den Mitgliedern des Verwaltungsrates gewährt werden.

Bis zum Bilanzstichtag wurden keine entsprechenden Optionsrechte geschaffen.

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.6 Eigene Aktien

	Anzahl Aktien	CHF 1 000
Eigene Aktien im Handelsbestand der Bank am Bellevue		
Stand per 01.01.11	0	0
Käufe	158 941	5 155
Verkäufe	-153 886	-5 057
Stand per 30.06.11	5 055	98
Käufe	92 055	1 246
Verkäufe	-91 710	-1 273
Stand per 31.12.11	5 400	71
Käufe	497 978	5 103
Verkäufe	-263 561	-2 831
Stand per 30.06.12	239 817	2 343
Eigene Aktien der Bellevue Group AG		
Stand per 01.01.11	30 000	1'197
Käufe	0	0
Verkäufe	0	0
Stand per 30.06.11	30 000	1 197
Käufe	83 968	1 101
Verkäufe	0	0
Stand per 31.12.11	113 968	2 298
Käufe	236 670	2 312
Verkäufe	-320 638	-3 413
Kapitalherabsetzung	-30 000	-1 197
Stand per 30.06.12	0	0

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.7 Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven

CHF 1 000	30.06.12		31.12.11	
	Bilanzwert	Effektive Verpflichtung	Bilanzwert	Effektive Verpflichtung
Forderungen gegenüber Banken	41 993	0	41 063	0
Finanzanlagen	20 997	0	25 997	0
Total	62 990	0	67 060	0

4 Ausserbilanzgeschäfte und andere Informationen

4.1 Ausserbilanzgeschäfte

CHF 1 000	30.06.12	31.12.11
Eventualverpflichtungen		
Kreditsicherungsgarantien	16 000	16 164
Total	16 000	16 164
Unwiderrufliche Zusagen		
Mietverpflichtungen	3 097	2 899
Nicht beanspruchte unwiderrufliche Zusagen	212	212
davon Zahlungsverpflichtung gegenüber der Einlagensicherung	212	212
Total	3 309	3 111
Treuhandgeschäfte		
Treuhandanlagen bei Drittbanken	0	0
Treuhandkredite	0	0
Total	0	0
Derivative Finanzinstrumente		
Positive Wiederbeschaffungswerte	1 884	1 644
Negative Wiederbeschaffungswerte	1 659	1 560
Kontraktvolumen	74 438	79 023
Darlehens- und Pensionsgeschäfte mit Wertschriften		
Buchwert der Verpflichtungen aus Barhinterlagen in Securities Lending- und Repurchase-Geschäften	0	0
Buchwert der in Securities Lending ausgeliehenen oder in Securities Borrowing als Sicherheiten gelieferten sowie in Repurchase-Geschäften transferierten Wertschriften in eigenem Besitz	10 570	11 905
CHF Mio.	30.06.12	31.12.11
Verwaltete Vermögen		
Vermögen mit Verwaltungsmandat	1 792	1 859
Übrige Kundenvermögen	1 694	1 743
Total Kundenvermögen vor Abzug Doppelzahlungen	3 486	3 602
davon Doppelzahlungen	-276	-392
Total Kundenvermögen nach Abzug Doppelzahlung	3 210	3 210
Netto-Neugeld	-319	-330

Berechnung gemäss Tabelle Q der von der FINMA erlassenen Richtlinien zu den Rechnungslegungsvorschriften.

4 Ausserbilanzgeschäfte und andere Informationen

4.2 Wichtigste Fremdwährungsumrechnungskurse

Für die Umrechnung wesentlicher Währungen gelten folgende Kurse:	30.06.12	01.01.– 30.06.12	31.12.11	01.01.– 31.12.11
	Bilanzstich- tagskurse	Jahresdurch- schnittskurs	Bilanzstich- tagskurse	Jahresdurch- schnittskurs
EUR	1.20115	1.20467	1.21475	1.23184
USD	0.94895	0.92890	0.93855	0.88510

4.3 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 2012 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des Halbjahresabschlusses 2012 beeinträchtigen.

4.4 Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Das Audit Committee hat den verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss an seiner Sitzung vom 19. Juli 2012 genehmigt.

5 Segmentberichterstattung

CHF 1 000	Bank am Bellevue	Asset Management	Group	Total
01.01.–30.06.12				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	1 634	–60	49	1 623
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	9 598	11 092	–35	20 655
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	271	49	1	321
Übriger Erfolg	69	5 078	9	5 156
Dienstleistungen von/an andere Segmente	–26	38	–12	0
Total Geschäftsertrag	11 546	16 197	12	27 755
Personalaufwand	–4 782	–6 085	–788	–11 655
Sachaufwand	–3 588	–2 636	–842	–7 066
Dienstleistungen von/an andere Segmente	–123	123	0	0
Abschreibungen	–628	–768	–2	–1 398
davon auf immaterielle Vermögenswerte	–600	–543	0	–1 143
Wertberichtigungen und Rückstellungen	0	1 867	0	1 867
Total Geschäftsaufwand	–9 121	–7 499	–1 632	–18 252
Ergebnis vor Steuern	2 425	8 698	–1 620	9 503
Steuern	–469	–715	5	–1 179
Konzernergebnis	1 956	7 983	–1 615	8 324
Zusätzliche Informationen				
Segment-Aktiven	329 900	60 071	61 998	451 969
Segment-Verbindlichkeiten	270 812	14 200	6 372	291 384
Verwaltete Vermögen (CHF Mio.) ¹⁾	1 699	1 787	0	3 486
Netto-Neugeld (CHF Mio.)	5	–324	0	–319
Investitionen	0	9	0	9
Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag)	37.3	40.9	2.6	80.8

¹⁾ vor Abzug von Doppelzählungen

Segment «Bank am Bellevue»

Die Dienstleistungen der Bank am Bellevue umfassen das Brokerage und den Handel in schweizerischen Beteiligungspapieren, das Emissionsgeschäft sowie Dienstleistungen im Bereich Corporate Finance. Zum Kundenkreis zählen fast ausschliesslich institutionelle Anleger. Die wesentliche Ertragspartie ist somit das Kommissionsgeschäft. Weitere Bankgeschäfte werden nicht oder nur in unwesentlichem Umfang erbracht. Diese Dienstleistungen werden in der Segmentberichterstattung unter dem Segment «Bank am Bellevue» zusammengefasst und dargestellt.

Segment «Asset Management»

Bellevue Asset Management ist eine unabhängige und hoch spezialisierte Asset Management Boutique mit Fokus auf die Verwaltung von Aktienportfolios für ausgewählte Sektor- und Regionenstrategien sowie institutionelle Vermögen. Mit einer nachhaltigen Outperformance gegenüber den Vergleichsindizes und mit verwalteten Vermögen von über CHF 2 Mrd. in Healthcare-Produkten gehört Bellevue Asset Management zu den weltweit Führenden in diesem spezialisierten Sektor. Weitere Kernkompetenzen beinhalten die Verwaltung von Anlagen in den Bereichen «New Markets», insbesondere in den Regionen Afrika sowie Osteuropa/Russland/Asien, und in differenzierten Nischenstrategien mit den Schwerpunkten Schweiz und Europa. Die Anlagephilosophie ist auf eine rein aktive Vermögensverwaltung fokussiert, basierend auf fundamentalem und Research-getriebenen Stock Picking-Ansatz («bottom up»).

Segment «Group»

Die «Group» umfasst das Halten und Verwalten von Beteiligungen sowie damit zusammenhängende Strategie-, Management-, Koordinations- und Finanzierungstätigkeiten.

5 Segmentberichterstattung

CHF 1 000	Bank am Bellevue	Asset Management	Group	Total
01.01.–30.06.11				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	1 874	-288	232	1 818
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	13 878	8 032	-1	21 909
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	-985	-14	0	-999
Übriger Erfolg	145	-3 080	-2 420	-5 355
Dienstleistungen von/an andere Segmente	12	213	-225	0
Total Geschäftsertrag	14 924	4 863	-2 414	17 373
Personalaufwand	-5 855	-6 770	-748	-13 373
Sachaufwand	-3 956	-3 489	-1 370	-8 815
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-123	123	0	0
Abschreibungen	-619	-1 873	0	-2 492
davon auf immaterielle Vermögenswerte	-600	-1 660	0	-2 260
davon aufgrund Impairment	0	-1 000	0	0
Wertberichtigungen und Rückstellungen	-29 000	-18 000	0	-47 000
davon aufgrund Impairment	-29 000	-18 000	0	-47 000
Total Geschäftsaufwand	-39 553	-30 009	-2 118	-71 680
Ergebnis vor Steuern	-24 629	-25 146	-4 532	-54 307
Steuern	-820	1 615	8	803
Konzernergebnis	-25 449	-23 531	-4 524	-53 504
Zusätzliche Informationen				
Segment-Aktiven	375 425	121 734	11 994	509 153
Segment-Verbindlichkeiten	268 614	35 193	3 882	307 689
Verwaltete Vermögen (CHF Mio.) ¹⁾	2 200	2 120	0	4 320
Netto-Neugeld (CHF Mio.)	-55	75	0	20
Investitionen	170	216	0	386
Personalbestand auf Vollzeitbasis (per Stichtag)	40.9	50.0	4.0	94.9

¹⁾ vor Abzug von Doppelzählungen

Investor Relations / Adressen

Investor Relations

Daniel Koller
Bellevue Group AG
Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht
Telefon +41 (0)44 267 67 00
Fax +41 (0)44 267 67 01
info@bellevue.ch

Adressen

Bellevue Group AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht
Telefon +41 (0)44 267 67 77
Fax +41 (0)44 267 67 78
info@bellevue.ch
www.bellevue.ch

Bank am Bellevue AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht
Telefon +41 (0)44 267 67 67
Fax +41 (0)44 267 67 50
info@bellevue.ch
www.bellevue.ch

Bellevue Asset Management AG

Seestrasse 16
CH-8700 Küsnacht
Telefon +41 (0)44 267 67 00
Fax +41 (0)44 267 67 01
info@bellevue.ch
www.bellevue.ch

Herausgeber

Bellevue Group AG, Küsnacht

Produktion

Neidhart+Schön AG, Zürich

Design & Konzept

Nadiv Visual Communication, Zürich

Art Director

Inna Kolenzova

Accounting Scientist

Daniel Koller



Bellevue Group AG

Seestrasse 16

CH-8700 Küsnacht

Telefon +41 (0) 44 267 67 77

Fax +41 (0) 44 267 67 78

info@bellevue.ch

www.bellevue.ch