

Halbjahresbericht 2011



Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1 000	Anmerkung	6 Monate per 30.06.11	6 Monate per 31.12.10	6 Monate per 30.06.10	Δ zu 30.06.10
Zinsertrag		853	1 248	1 035	-182
Dividendenertrag		1 077	0	2 386	-1 309
Zinsaufwand		-112	-109	-53	-59
Erfolg aus dem Zinsengeschäft		1 818	1 139	3 368	-1 550
Kommissionsertrag		22 066	23 948	24 994	-2 928
Kommissionsaufwand		-157	-165	-140	-17
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft		21 909	23 783	24 854	-2 945
Wertschriftenhandel		-918	661	-1 079	+161
Devisen- und Sortenhandel		-81	-20	31	-112
Erfolg aus dem Handelsgeschäft		-999	641	-1 048	+49
Erfolg auf andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value		-3 382	1 291	-237	-3 145
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften		-2 328	-25	25	-2 353
Anderer ordentlicher Ertrag		358	590	281	+77
Anderer ordentlicher Aufwand		-3	-8	-3	+0
Übriger Erfolg		-5 355	1 848	66	-5 421
Total Geschäftsertrag		17 373	27 411	27 240	-9 867
Personalaufwand		-13 373	-15 454	-14 225	+852
Sachaufwand		-8 815	-10 265	-9 040	+225
Abschreibungen		-2 492	-1 440	-1 340	-1 152
Wertberichtigungen und Rückstellungen	3.3	-47 000	0	0	-47 000
Total Geschäftsaufwand		-71 680	-27 159	-24 605	-47 075
Ergebnis vor Steuern		-54 307	252	2 635	-56 942
Steuern		803	-335	-1 024	+1 827
Konzernergebnis		-53 504	-83	1 611	-55 115
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF)		-5.11	-0.01	0.15	-5.26
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (CHF)		-5.11	-0.01	0.15	-5.26

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

CHF 1 000	6 Monate per 30.06.11	6 Monate per 31.12.10	6 Monate per 30.06.10	Δ zu 30.06.10
Konzernergebnis gemäss Erfolgsrechnung	-53 504	-83	1 611	-55 115
Im Eigenkapital erfasste Ergebniskomponenten				
Umrechnungsdifferenzen	195	-428	40	+155
Veränderung der nicht realisierten Erfolge auf Finanzinstrumenten	492	738	492	+0
In die Gewinnreserven transferierte Erfolge auf Finanzinstrumenten	0	-102	0	+0
Gesamtergebnis	-52 817	125	2 143	-54 960

Konsolidierte Bilanz

CHF 1 000	Anmerkung	30.06.11	31.12.10	30.06.10	Δ zu 31.12.10
Aktiven					
Flüssige Mittel		65 306	126 998	107 311	-61 692
Forderungen gegenüber Banken		108 647	137 498	104 682	-28 851
Forderungen gegenüber Kunden		98 141	18 178	46 537	+79 963
Handelsbestände		8 972	2 612	2 838	+6 360
Positive Wiederbeschaffungswerte		5 335	12 987	13 576	-7 652
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	3.1	90 321	96 084	94 683	-5 763
Rechnungsabgrenzungen		3 005	1 840	3 669	+1 165
Finanzanlagen	3.2	58 303	61 490	80 588	-3 187
Assoziierte Gesellschaften		244	2 335	2 658	-2 091
Sachanlagen		1 498	1 344	1 252	+154
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte	3.3	59 710	108 970	110 231	-49 260
Laufende Steuerforderungen		5 207	5 171	5 303	+36
Latente Steuerforderungen		1 993	695	746	+1 298
Sonstige Aktiven		2 471	2 255	2 185	+216
Total Aktiven		509 153	578 457	576 259	-69 304
Passiven					
Verpflichtungen gegenüber Banken		86 248	28 299	30 558	+57 949
Verpflichtungen gegenüber Kunden		192 655	217 247	214 551	-24 592
Negative Wiederbeschaffungswerte		4 011	9 897	13 310	-5 886
Rechnungsabgrenzungen		6 857	10 759	6 390	-3 902
Laufende Steuerverpflichtungen		2 322	3 401	1 990	-1 079
Latente Steuerverpflichtungen		6 105	6 561	6 949	-456
Wertberichtigungen und Rückstellungen		6 811	6 811	6 815	+0
Sonstige Passiven		2 680	642	1 865	+2 038
Total Verbindlichkeiten		307 689	283 617	282 428	+24 072
Aktienkapital	3.4	1 050	1 050	1 050	+0
Kapitalreserven		27 250	27 250	27 250	+0
Nicht realisierte Gewinne und Verluste auf Finanzanlagen		14 022	13 530	12 792	+492
Umrechnungsdifferenzen		-354	-549	-121	+195
Gewinnreserven		160 791	254 756	254 125	-93 965
Eigene Aktien	3.5	-1 295	-1 197	-1 265	-98
Total Eigene Mittel		201 464	294 840	293 831	-93 376
Total Passiven		509 153	578 457	576 259	-69 304

Entwicklung des Eigenkapitals

CHF 1 000	Anmerkung	2011	2010
Aktienkapital			
Stand am 1. Januar		1 050	1 050
Veränderung im Aktienkapital		0	0
Stand am 30. Juni		1 050	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		-549	-161
Veränderung während der Berichtsperiode		195	40
Stand am 30. Juni		-354	-121
Gewinnreserven			
Stand am 1. Januar		254 756	293 561
Konzernergebnis		-53 504	1 611
Dividenden und andere Barausschüttungen		-41 880	-41 880
Erfolg aus Veräusserung eigener Aktien und von Derivaten auf eigene Aktien		-76	23
Mitarbeiterbeteiligungsplan		1 542	789
Umklassierung der nicht realisierten Erfolge gemäss IFRS 9		0	102
Übrige Einflüsse		-47	-81
Stand am 30. Juni		160 791	254 125
Nicht realisierte Erfolge auf Finanzinstrumenten – zur Veräusserung verfügbar			
Stand am 1. Januar		13 530	12 402
Veränderung der nicht realisierten Erfolge		492	492
Umklassierung der nicht realisierten Erfolge gemäss IFRS 9		0	-102
Stand am 30. Juni		14 022	12 792
Eigene Aktien			
	3.5		
Stand am 1. Januar		-1 197	-1 372
Käufe		-5 155	-6 669
Verkäufe		5 057	6 776
Stand am 30. Juni		-1 295	-1 265
Total Eigenkapital			
	3.4		
Stand am 1. Januar		294 840	332 730
Stand am 30. Juni		201 464	293 831

Konsolidierte Mittelflussrechnung (verkürzt)

CHF 1 000	6 Monate per 30.06.11	6 Monate per 30.06.10
Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven am Anfang der Periode	157 995	387 313
Netto-Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-25 139	-177 676
Netto-Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	5 230	-9 573
Netto-Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-41 978	-41 773
Auswirkungen der Währungsumrechnung	195	16
Flüssige Mittel und leicht verwertbare Aktiven am Ende der Periode	96 303	158 307

1 Rechnungslegungsgrundsätze

1.1 Grundlagen der Rechnungslegung

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss der Bellevue Group wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt und sollte in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2010 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 2011 sind die folgenden neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen in Kraft getreten:

- IAS 24 (amended, effective January 1, 2011) – Related party transactions
- IAS 32 (amended, effective February 1, 2010) – Classification of rights issues
- IAS improvements 2010 (various amendments, effective January 1, 2011)
- IFRIC 14 (effective January 1, 2011) – Prepayments of a minimum funding requirement
- IFRIC 19 (effective July 1, 2010) – Debt for equity swaps

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 2010 Gebrauch von der Anwendung des folgenden neuen Standards:

- IFRS 9 (effective January 1, 2013) – Financial instruments

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 2011 oder später angewendet werden. Die Bellevue Group macht für diese Neuerungen von der Möglichkeit einer vorzeitigen Anwendung keinen Gebrauch:

- IAS 1 (amended, effective July 1, 2012) – Presentation of items of other comprehensive income
- IFRS 7 (amended, effective July 1, 2011) – Transfer of financial instruments – disclosure
- 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
- IAS 12 (amended, effective January 1, 2012) – Deferred tax accounting for investment property at fair value
- IFRS 13 (amended, effective January 1, 2013) – Fair value measurement
- IAS 19 (amended, effective January 1, 2013) – Employee benefits
- IAS 27 (amended, effective January 1, 2013) – Separate financial statements
- IAS 28 (amended, effective January 1, 2013) – Investments in associates and joint ventures

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 2010 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 2010 gelesen werden.

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.1 Fair Value von Finanzinstrumenten

CHF 1 000	30.06.11			31.12.10		
	Buchwert	Fair Value	Abweichung	Buchwert	Fair Value	Abweichung
Aktiven						
Flüssige Mittel	65 306	65 306	0	126 998	126 998	0
Forderungen gegenüber Banken	108 647	108 647	0	137 498	137 498	0
Forderungen gegenüber Kunden	98 141	98 141	0	18 178	18 178	0
Sub-Total Forderungen	272 094	272 094	0	282 674	282 674	0
Finanzanlagen	39 991	41 417	1 426	44 990	46 728	1 738
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	312 085	313 511	1 426	327 664	329 402	1 738
Anschaffungskosten						
Handelsbestände	8 972	8 972	0	2 612	2 612	0
Positive Wiederbeschaffungswerte	5 335	5 335	0	12 987	12 987	0
Andere finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	90 321	90 321	0	96 084	96 084	0
Sub-Total finanzielle Vermögenswerte mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung	104 628	104 628	0	111 683	111 683	0
Finanzanlagen	18 312	18 312	0	16 500	16 500	0
Finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	122 940	122 940	0	128 183	144 683	0
Passiven						
Verpflichtungen gegenüber Banken	86 248	86 248	0	28 299	28 299	0
Verpflichtungen gegenüber Kunden	192 655	192 655	0	217 247	217 247	0
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	278 903	278 903	0	245 546	245 546	0
Anschaffungskosten						
Negative Wiederbeschaffungswerte	4 011	4 011	0	9 897	9 897	0
Finanzielle Verpflichtungen zu Fair Value	4 011	4 011	0	9 897	9 897	0

3 Anmerkungen zur Bilanz

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

CHF 1 000 per 30.06.11	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Bestimmung des Fair Value				
Handelsbestände	8 972	0	0	8 972
Derivative Finanzinstrumente	7	5 328	0	5 335
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	0	89 481	840	90 321
Finanzanlagen zu Fair Value	0	18 312	0	18 312
Total Aktiven zum Fair Value	8 379	113 121	840	122 940
Handelsverpflichtungen	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente	18	3 993	0	4 011
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	0	0	0	0
Total Passiven	18	3 993	0	4 011

CHF 1 000 per 31.12.10	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Bestimmung des Fair Value				
Handelsbestände	2 612	0	0	2 612
Derivative Finanzinstrumente	243	12 744	0	12 987
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	0	95 150	934	96 084
Finanzanlagen zu Fair Value	0	16 500	0	16 500
Total Aktiven zum Fair Value	2 855	124 394	934	128 183
Handelsverpflichtungen	0	0	0	0
Derivative Finanzinstrumente	0	9 897	0	9 897
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	0	0	0	0
Total Passiven	0	9 897	0	9 897

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	30.06.11	31.12.10
Bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zinsinstrumente	39 991	44 990
davon börsenkotiert	39 991	44 990
Total	39 991	44 990
Bewertet zu Fair Value		
Beteiligungstitel ¹⁾	17 100	16 500
davon nicht börsenkotiert	17 100	16 500
Zinsinstrumente	1 212	0
davon nicht börsenkotiert	1 212	0
Total	18 312	16 500
Total Finanzanlagen	58 303	61 490
davon repofähige Wertschriften	30 997	30 997

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 01.01.10	97 374	62 915	160 289
Stand 30.06.10	97 374	62 915	160 289
Stand 31.12.10	97 374	62 915	160 289
Stand 30.06.11	97 374	62 915	160 289
Kumulierte Wertberichtigungen			
Stand 01.01.10	-36 374	-32 915	-69 289
Stand 30.06.10	-36 374	-32 915	-69 289
Stand 31.12.10	-36 374	-32 915	-69 289
Zugänge	-29 000	-18 000	-47 000
Stand 30.06.11	-65 374	-50 915	-116 289
Nettobuchwerte			
Stand 01.01.10	61 000	30 000	91 000
Stand 30.06.10	61 000	30 000	91 000
Stand 31.12.10	61 000	30 000	91 000
Stand 30.06.11	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 derzeit 10.2% (Vorjahr: 9.9%) und die angewandte Wachstumsrate 1% (Vorjahr: 1%).

Das im ersten Halbjahr erzielte Ergebnis liegt unter den Erwartungen der Bellevue Group. Der Verwaltungsrat hat deshalb veranlasst, dass die Finanzplanung, welche letztmals im Januar 2011 aktualisiert worden ist, einer erneuten kritischen Prüfung unterzogen worden ist. Als Ergebnis wurde sowohl für das Segment «Bank am Bellevue» als auch für das Segment «Asset Management» der Ausblick weiter gesenkt. Dies hat zur Folge, dass der Goodwill, welcher bereits per 31.12.2009 um insgesamt CHF 69.3 Mio. wertvermindert worden ist, um weitere CHF 47 Mio. wertberichtigt werden muss. Die Bellevue Group hat diesen Sachverhalt unmittelbar nach Beschlussfassung am 13. Juli 2011 in einer Medienmitteilung publiziert.

3 Anmerkungen zur Bilanz

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

Andere immaterielle Vermögenswerte

Anschaffungswerte

Stand 01.01.10	78 617	1 179	3 237	83 033
Stand 30.06.10	78 617	1 179	3 237	83 033
Stand 31.12.10	78 617	1 179	3 237	83 033
Stand 30.06.11	78 617	1 179	3 237	83 033

Kumulierte Abschreibungen

Stand 01.01.10	-58 127	-1 179	-3 237	-62 543
Zugänge	-1 260			-1 260
Stand 30.06.10	-59 387	-1 179	-3 237	-63 803
Zugänge	-1 260			-1 260
Stand 31.12.10	-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

Nettobuchwerte

Stand 01.01.10	20 490	0	0	20 490
Stand 30.06.10	19 230	0	0	19 230
Stand 31.12.10	17 970	0	0	17 970
Stand 30.06.11	15 710	0	0	15 710

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:

2011 (01.07.–31.12.)	1 142
2012	2 285
2013	2 285
2014	2 285
2015	2 013
2016	1 200
2017	1 200
2018	1 200
2019	1 200
2020	900
Total	15 710

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.4 Aktienkapital / Bedingtes Kapital

	Anzahl Aktien	Nominalwert CHF 1 000
Aktienkapital (Namenaktien)		
Stand 01.01.10	10 500 000	1 050
Stand 30.06.10	10 500 000	1 050
Stand 31.12.10	10 500 000	1 050
Stand 30.06.11	10 500 000	1 050
Bedingtes Kapital		
Stand 01.01.10	1 000 000	100
Stand 30.06.10	1 000 000	100
Stand 31.12.10	1 000 000	100
Stand 30.06.11	1 000 000	100

Der Verwendungszweck des anlässlich der Generalversammlung vom 15. Dezember 2006 geschaffenen bedingten Kapitals ist 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.

Bis zum Bilanzstichtag wurden keine entsprechenden Optionsrechte geschaffen.

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.5 Eigene Aktien

	Anzahl Aktien	CHF 1 000
Eigene Aktien im Handelsbestand der Bank am Bellevue		
Stand per 01.01.10	5 000	175
Käufe	182 739	6 669
Verkäufe	-185 831	-6 776
Stand per 30.06.10	1 908	68
Käufe	107 004	3 428
Verkäufe	-108 912	-3 496
Stand per 31.12.10	0	0
Käufe	158 941	5 155
Verkäufe	-153 886	-5 057
Stand per 30.06.11	5 055	98
Eigene Aktien der Bellevue Group AG		
Stand per 01.01.10	30 000	1 197
Käufe	0	0
Verkäufe	0	0
Stand per 30.06.10	30 000	1 197
Käufe	0	0
Verkäufe	0	0
Stand per 31.12.10	30 000	1 197
Käufe	0	0
Verkäufe	0	0
Stand per 30.06.11	30 000	1 197

Die Bellevue Group AG hat im Rahmen des Aktienrückkauf-Programms im ersten Halbjahr 2011 keine Aktien über die zweite Handelslinie erworben. Das Aktienrückkauf-Programm läuft am 28. Juli 2011 ab.

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.6 Zur Sicherung eigener Verpflichtungen verpfändete oder abgetretene Aktiven

CHF 1 000	30.06.11		31.12.10	
	Bilanzwert	Effektive Verpflichtung	Bilanzwert	Effektive Verpflichtung
Forderungen gegenüber Banken	56 909	0	55 784	0
Finanzanlagen	30 997	0	35 994	0
Sonstige Aktiven	932	0	932	0
Total	88 838	0	92 710	0

4 Ausserbilanzgeschäfte und andere Informationen

4.1 Ausserbilanzgeschäfte

CHF 1 000	30.06.11	31.12.10
Eventualverpflichtungen		
Kreditsicherungsgarantien	16 164	164
Total	16 164	164
Unwiderrufliche Zusagen		
Mietverpflichtungen	3 925	4 951
Nicht beanspruchte unwiderrufliche Zusagen	258	258
davon Zahlungsverpflichtung gegenüber der Einlagensicherung	258	258
Total	4 183	5 209
Treuhandgeschäfte		
Treuhandanlagen bei Drittbanken	19 000	25 248
Treuhandkredite	0	0
Total	19 000	25 248
Derivative Finanzinstrumente		
Positive Wiederbeschaffungswerte	5 335	12 987
Negative Wiederbeschaffungswerte	4 011	9 897
Kontraktvolumen	206 249	330 782
Darlehens- und Pensionsgeschäfte mit Wertschriften		
Buchwert der Verpflichtungen aus Barhinterlagen in Securities Lending- und Repurchase-Geschäfte	0	0
Buchwert der in Securities Lending ausgeliehenen oder in Securities Borrowing als Sicherheit gelieferten sowie in Repurchase-Geschäften transferierten Wertschriften in eigenem Besitz	11 770	12 184
CHF Mio.	30.06.11	31.12.10
Verwaltete Vermögen		
Vermögen mit Verwaltungsmandat	2 345	2 467
Übrige Kundenvermögen	1 976	2 125
Total Kundenvermögen vor Abzug Doppelzahlungen	4 321	4 592
davon Doppelzahlungen	-493	-490
Total Kundenvermögen nach Abzug Doppelzahlung	3 828	4 102
Netto-Neugeld-Zu-/Abfluss	20	-526

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

4 Ausserbilanzgeschäfte und andere Informationen

4.2 Wichtigste Fremdwährungsumrechnungskurse

Für die Umrechnung wesentlicher Währungen gelten folgende Kurse:

	30.06.11	01.01.– 30.6.11	31.12.10	01.01.– 31.12.10
	Bilanzstich- tagskurse	Jahresdurch- schnittskurs	Bilanzstich- tagskurse	Jahresdurch- schnittskurs
EUR	1.21965	1.26976	1.24960	1.36970
USD	0.84015	0.90285	0.93405	1.03807

4.3 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 2011 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des Halbjahresabschlusses 2011 beeinträchtigen.

4.4 Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Das Audit Committee hat den verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss an seiner Sitzung vom 19. Juli 2011 genehmigt.

5 Segmentberichterstattung

CHF 1 000	Bank am Bellevue	Asset Management	Group	Total
1.1.–30.6.11				
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
Abschreibungen	–619	–1 873	0	–2 492
Wertberichtigungen und Rückstellungen	–29 000	–18 000	0	–47 000
Dienstleistungen von/an andere Segmente	–123	123	0	0
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)	40.9	50.0	4.0	94.9

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
1.1.–30.6.10				
Erfolg aus dem Zinsengeschäft	2 157	-377	1 588	3 368
Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	15 436	9 453	-35	24 854
Erfolg aus dem Handelsgeschäft	-160	-219	-669	-1 048
Übriger Erfolg	162	-125	29	66
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-66	417	-351	0
Total Geschäftsertrag	17 529	9 149	562	27 240
Personalaufwand	-6 208	-6 860	-1 157	-14 225
Sachaufwand	-4 555	-3 179	-1 306	-9 040
Abschreibungen	0	-80	-1 260	-1 340
Dienstleistungen von/an andere Segmente	-146	146	0	0
Total Geschäftsaufwand	-10 909	-9 973	-3 723	-24 605
Ergebnis vor Steuern	6 620	-824	-3 161	2 635
Steuern	-1 222	-96	294	-1 024
Konzernergebnis	5 398	-920	-2 867	1 611
Zusätzliche Informationen				
Segment-Aktiven	336 706	107 557	131 996	576 259
Segment-Verbindlichkeiten	244 173	30 789	7 466	282 428
Verwaltete Vermögen (CHF Mio.) ¹⁾	2 759	2 101	0	4 860
Netto-Neugeld (CHF Mio.)	81	2	0	83
Investitionen	0	1 142	0	1 142
Personalbestand (auf Vollzeitbasis)	43.5	51.8	4.0	99.3

¹⁾ vor Abzug von Doppelzählungen

Investor Relations / Adressen

Investor Relations

Daniel Koller
Bellevue Group AG
Seestrasse 16
8700 Küsnacht
Phone +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
Phone +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
Phone +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
Phone +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

Multimedia Solutions AG, Zürich

Design & Konzept

Nadiv Visual Communication, Zürich

Art Director

Andy Lanzone

Accounting Scientists

Daniel Koller, Thomas Thaler



Bellevue Group AG

Seestrasse 16

CH-8700 Küsnacht

Phone +41 (0)44 267 67 77

Fax +41 (0)44 267 67 78

info@bellevue.ch

www.bellevue.ch