# Konsolidierte Erfolgsrechnung

| CHF 1 000 | Anmerkung | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 | Veränderung |
|---|---|---|---|---|
| Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen | 2.1 | 54 119 | 70 395 | – 16 276 |
| Erfolg Finanzanlagen | | – 8 733 | 3 039 | – 11 772 |
| Übriger Erfolg netto | 2.2 | 1 398 | 199 | +1 199 |
| **Geschäftsertrag** | | **46 784** | **73 633** | **– 26 849** |
| Personalaufwand | 2.3 | – 20 534 | – 33 569 | +13 035 |
| Sachaufwand | 2.4 | – 7 104 | – 7 096 | – 8 |
| Abschreibungen | 2.5 | – 1 760 | – 1 997 | +237 |
| Wertberichtigungen und Rückstellungen | 2.6 | – | – 2 888 | +2 888 |
| **Geschäftsaufwand** | | **– 29 398** | **– 45 550** | **+16 152** |
| **Konzernergebnis vor Steuern** | | **17 386** | **28 083** | **– 10 697** |
| Steuern | 2.7 | – 3 110 | – 5 624 | +2 514 |
| **Konzernergebnis** | | **14 276** | **22 459** | **– 8 183** |
| **Konzernergebnis pro Aktie** | | | | |
| Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF) | 8 | +1.07 | +1.69 | – 0.62 |
| Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF) | 8 | +1.07 | +1.69 | – 0.62 |

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| **Konzernergebnis** | **14 276** | **22 459** | **– 8 183** |
| | | | |
| **Sonstiges Ergebnis** | | | |
| Positionen, welche in das Konzernergebnis umklassifiziert werden | | | |
| Umrechnungsdifferenzen | – 1 085 | 617 | – 1 702 |
| Positionen, welche nicht in das Konzernergebnis umklassifiziert werden | | | |
| Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanzinstrumenten die erfolgsneutral zum Fair Value bewertet werden | 12 | 374 | – 362 |
| Neubewertung Pensionsverpflichtungen | – 123 | – 781 | +658 |
| **Sonstiges Ergebnis abzüglich Steuern** | **– 1 196** | **210** | **– 1 406** |
| **Gesamtergebnis** | **13 080** | **22 669** | **– 9 589** |

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# Konsolidierte Bilanz

| CHF 1 000 | Anmerkung | 30.6.2022 | 31.12.2021 | Veränderung |
|---|---|---|---|---|
| Flüssige Mittel | | 37 023 | 84 363 | – 47 340 |
| Forderungen aus Leistungen und übrige Forderungen | 3.2 | 16 226 | 18 221 | – 1 995 |
| Finanzanlagen | 3.1/3.3 | 35 062 | 45 269 | – 10 207 |
| Übrige Vermögenswerte | 3.4 | 9 600 | 9 462 | +138 |
| Laufende Steuerforderungen | | 2 671 | 843 | +1 828 |
| **Total kurzfristige Aktiven** | | **100 582** | **158 158** | **– 57 576** |
| | | | | |
| Finanzanlagen | 3.1/3.3 | 7 539 | 7 866 | – 327 |
| Sachanlagen | | 3 840 | 3 033 | +807 |
| Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte | 3.5 | 46 259 | 47 498 | – 1 239 |
| Übrige Vermögenswerte | 3.4 | 8 855 | 9 566 | – 711 |
| Latente Steuerforderungen | | 450 | 501 | – 51 |
| **Total langfristige Aktiven** | | **66 943** | **68 464** | **– 1 521** |
| | | | | |
| **Total Aktiven** | | **167 525** | **226 622** | **– 59 097** |
| | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten | 3.6 | 23 916 | 50 677 | – 26 761 |
| Leasingverbindlichkeiten | | 1 671 | 1 466 | +205 |
| Übrige finanzielle Verbindlichkeiten | 3.1 | – | 27 | – 27 |
| Laufende Steuerverbindlichkeiten | | 603 | 5 831 | – 5 228 |
| **Total kurzfristige Verbindlichkeiten** | | **26 190** | **58 001** | **– 31 811** |
| | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten | 3.6 | 9 057 | 15 609 | – 6 552 |
| Leasingverbindlichkeiten | | 1 119 | 1 087 | +32 |
| Latente Steuerverbindlichkeiten | | 4 824 | 5 335 | – 511 |
| **Total langfristige Verbindlichkeiten** | | **15 000** | **22 031** | **– 7 031** |
| | | | | |
| **Total Verbindlichkeiten** | | **41 190** | **80 032** | **– 38 842** |
| | | | | |
| Aktienkapital | | 1 346 | 1 346 | +0 |
| Kapitalreserven | | 27 340 | 27 340 | +0 |
| Über das Gesamtergebnis verbuchte nicht realisierte Erfolge | | – 3 599 | – 3 488 | – 111 |
| Umrechnungsdifferenzen | | – 2 769 | – 1 684 | – 1 085 |
| Gewinnreserven | | 108 791 | 129 155 | – 20 364 |
| Eigene Aktien | 3.7 | – 4 774 | – 6 079 | +1 305 |
| **Total Eigenkapital** | | **126 335** | **146 590** | **– 20 255** |
| | | | | |
| **Total Passiven** | | **167 525** | **226 622** | **– 59 097** |

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# Entwicklung des Eigenkapitals

| CHF 1 000 | Aktien-kapital | Kapital-reserven | Über das Gesamt-ergebnis verbuchte Erfolge | Umrech-nungs-diffe-renzen | Gewinn-reserven | Eigene Aktien | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand per 1. Januar 2022** | **1 346** | **27 340** | **– 3 488** | **– 1 684** | **129 156** | **– 6 079** | **146 591** |
| Umrechnungsdifferenzen | – | – | – | – 1 085 | – | – | – 1 085 |
| Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanz-instrumenten bemessen zu Fair Value through OCI | – | – | 12 | – | – | – | 12 |
| Neubewertung Pensionsverpflichtungen | – | – | – 123 | – | – | – | – 123 |
| **Sonstiges Ergebnis** | **–** | **–** | **– 111** | **– 1 085** | **–** | **–** | **– 1 196** |
| Konzernergebnis | – | – | – | – | 14 276 | – | 14 276 |
| **Gesamtergebnis** | **–** | **–** | **– 111** | **– 1 085** | **14 276** | **–** | **13 080** |
| Mitarbeiterbeteiligungsplan | – | – | – | – | 1 382 | – | 1 382 |
| Erwerb eigener Kapitalanteile | – | – | – | – | – | – 4 223 | – 4 223 |
| Veräusserung eigener Kapitalanteile | – | – | – | – | – 210 | 5 528 | 5 318 |
| Dividenden und andere Ausschüttungen | – | – | – | – | – 35 813 | – | – 35 813 |
| **Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer** | **–** | **–** | **–** | **–** | **– 34 641** | **1 305** | **– 33 336** |
| **Stand per 30. Juni 2022** | **1 346** | **27 340** | **– 3 599** | **– 2 769** | **108 791** | **– 4 774** | **126 335** |

| CHF 1 000 | Aktien-kapital | Kapital-reserven | Über das Gesamt-ergebnis verbuchte Erfolge | Umrech-nungs-diffe-renzen | Gewinn-reserven | Eigene Aktien | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand per 1. Januar 2021** | **1 346** | **27 340** | **– 814** | **– 891** | **141 028** | **– 2 193** | **165 816** |
| Umrechnungsdifferenzen | – | – | – | 617 | – | – | 617 |
| Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanz-instrumenten bemessen zu Fair Value through OCI | – | – | 374 | – | – | – | 374 |
| Neubewertung Pensionsverpflichtungen | – | – | – 781 | – | – | – | – 781 |
| **Sonstiges Ergebnis** | **–** | **–** | **– 407** | **617** | **–** | **–** | **210** |
| Konzernergebnis | – | – | – | – | 22 459 | – | 22 459 |
| **Gesamtergebnis** | **–** | **–** | **– 407** | **617** | **22 459** | **–** | **22 669** |
| Mitarbeiterbeteiligungsplan | – | – | – | – | – 1 658 | – | – 1 658 |
| Erwerb eigener Kapitalanteile | – | – | – | – | – | – 8 045 | – 8 045 |
| Veräusserung eigener Kapitalanteile | – | – | – | – | 434 | 4 486 | 4 920 |
| Dividenden und andere Ausschüttungen | – | – | – | – | – 52 966 | – | – 52 966 |
| **Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer** | **–** | **–** | **–** | **–** | **– 54 190** | **– 3 559** | **– 57 749** |
| **Stand per 30. Juni 2021** | **1 346** | **27 340** | **– 1 221** | **– 274** | **109 297** | **– 5 752** | **130 736** |

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# Konsolidierte Geldflussrechnung

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| **Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit** | | |
| Konzernergebnis | 14 276 | 22 459 |
| **Überleitung von Konzernergebnis zum Geldfluss aus operativer Tätigkeit** | | |
| Nicht zahlungsmittelwirksame Positionen im Konzernergebnis: | | |
| Abschreibungen | 1 760 | 1 997 |
| Wertberichtigungen Goodwill und immaterielle Vermögenswerte | – | 2 888 |
| Veränderung von Rückstellungen | – | – |
| Gewinnsteuern | 3 110 | 5 624 |
| Übriger nicht zahlungswirksamer Erfolg | 358 | – 1 414 |
| Netto (-Zunahme) / -Abnahme von Aktiven | | |
| Forderungen und übrige Vermögenswerte | 2 417 | – 5 350 |
| Finanzanlagen | 10 549 | 12 379 |
| Netto-Zunahme / (-Abnahme) von Passiven | | |
| Verbindlichkeiten und übrige finanzielle Verbindlichkeiten | – 27 971 | – 386 |
| Bezahlte Gewinnsteuern | – 10 592 | – 7 105 |
| Bezahlte Zinsen | – 1 | – 4 |
| Erhaltene Zinsen | 76 | 1 |
| Erhaltene Dividenden | 669 | 535 |
| **Netto-Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit** | **– 5 349** | **31 624** |
| **Geldfluss aus Investitionstätigkeit** | | |
| Erwerb von Sachanlagen | – 789 | – 112 |
| **Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit** | **– 789** | **– 112** |
| **Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit** | | |
| Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven / Dividendenzahlung | – 35 813 | – 52 966 |
| Leasing Zahlungen | – 817 | – 936 |
| Erwerb von eigenen Aktien | – 4 223 | – 8 045 |
| Veräusserung von eigenen Aktien | – | 916 |
| **Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit** | **– 40 853** | **– 61 031** |
| Auswirkungen der Währungsumrechnung | – 349 | 115 |
| **Netto-Zunahme / (-Abnahme) der flüssigen Mittel** | **– 47 340** | **– 29 404** |
| **Flüssige Mittel am Anfang der Periode** | **84 363** | **82 547** |
| **Flüssige Mittel am Ende der Periode** | **37 023** | **53 143** |

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

# Anhang zum konsolidierten Zwischenabschluss

## 1 Segmentangaben

Die Gruppengeschäftsleitung ist der Hauptentscheidungsträger der Gruppe und überprüft die Ergebnisse sowohl aus produktbezogener als auch aus geografischer Sicht. Die Bellevue Group fokussiert sich ausschliesslich auf den Geschäftsbereich Asset Management und weist ein berichtspflichtiges Segment aus. Das Segment besteht per 30. Juni 2022 aus den operativen Geschäftseinheiten Bellevue Asset Management (inkl. Bellevue Asset Management (Deutschland) GmbH, vormals StarCapital AG) und Bellevue Private Markets. Das Angebot umfasst eine breit abgestützte Palette von Anlagefonds sowie Anlagelösungen für institutionelle, intermediäre und private Kunden. Die Bellevue Asset Management hat einen klaren Fokus auf die Verwaltung von Aktienportfolios für ausgewählte Sektor- und Regionenstrategien, basierend auf einem fundamentalen und Research-getriebenen Stock-Picking-Ansatz («bottom up»). Ein kleiner Teil der Produktpalette verfolgt ein ganzheitliches Vermögensmanagement, basierend auf quantitativen und erfahrungsgetriebenen Anlageansätzen mit ausgeprägter Antizyklizität. Die Bellevue Private Markets spezialisiert sich auf die Entwicklung von exklusiven Investitionsopportunitäten in nicht gelistete Unternehmen für ihre Investorengruppe. Zudem amtet sie als Investment Advisor für Private Equity Fonds. Dies stellt eine weitere Diversifikation des Anlageuniversums bei geringer Korrelation zu den Kapitalmärkten dar. Beide Geschäftseinheiten sind in ähnlichen Regionen tätig. Die Gruppengeschäftsleitung überwacht die Ergebnisse der zwei Geschäftseinheiten konsolidiert wie auch getrennt voneinander.

Die geografische Aufteilung des Geschäftsertrags setzt sich folgendermassen zusammen:

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| **Geschäftsertrag** | | |
| Schweiz | 39 489 | 59 702 |
| Grossbritannien | 5 541 | 5 845 |
| Deutschland | 1 994 | 3 440 |
| Übrige Länder | – 240 | 4 646 |
| **Total** | **46 784** | **73 633** |

Die langfristigen Vermögenswerte umfassen zu diesem Zweck Sachanlagen sowie Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte:

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| **Langfristige Vermögenswerte** | | |
| Schweiz | 36 211 | 35 814 |
| Deutschland | 13 846 | 14 654 |
| Übrige Länder | 42 | 63 |
| **Total** | **50 099** | **50 531** |

# 2 Anmerkungen zur Erfolgsrechnung

## 2.1 Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| Managementgebühren | 54 680 | 67 637 |
| Performanceabhängige Gebühren | 185 | 1 569 |
| Übriger Kommissionsertrag | 972 | 1 497 |
| Kommissionsaufwand | – 1 718 | – 308 |
| **Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen** | **54 119** | **70 395** |

Die Managementgebühren stammen aus Vermögensverwaltungsmandaten mit börsenkotierten Investmentgesellschaften, regulierten Fonds in verschiedenen Ländern, Private Equity Fonds oder institutionellen Gegenparteien. Die Gebühren werden grösstenteils monatlich vereinnahmt.

Diverse Mandate beinhalten Performancegebühren. Diese werden erst berücksichtigt, wenn die Performanceperiode abgeschlossen ist. Für regulierte Fonds ist dies das Kalenderjahr. Bei Mandaten erfolgt teilweise eine quartalsweise Abrechnung. Bei den Private Equity Fonds erfolgt diese, je nach Gesellschaftsvertrag, bei Rückzahlungen oder Auflösung des Fonds.

Der übrige Kommissionsertrag beinhaltet transaktionsabhängige Gebühren.

## 2.2 Übriger Erfolg netto

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| Dividendenertrag | 669 | 228 |
| Zinsertrag | 78 | 7 |
| Zinsaufwand | – 17 | – 31 |
| Devisenerfolg | 524 | – 68 |
| Übrige | 144 | 63 |
| **Total Übriger Erfolg netto** | **1 398** | **199** |

## 2.3 Personalaufwand

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| Fixe und variable Gehälter | 17 926 | 29 774 |
| Vorsorgeaufwand | 949 | 1 085 |
| Übrige Sozialleistungen | 1 175 | 2 555 |
| Übriger Personalaufwand | 484 | 155 |
| **Total Personalaufwand** | **20 534** | **33 569** |

Die Abnahme der Gehälter ist im Wesentlichen auf tiefere variablen Vergütungsbestandteile zurückzuführen.

## 2.4 Sachaufwand

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| Raumaufwand und Unterhaltskosten | 494 | 413 |
| Informatik und Telekommunikation | 2 029 | 2 014 |
| Reise- und Repräsentationskosten, PR, Werbung | 1 920 | 1 981 |
| Beratung und Revision | 1 037 | 645 |
| Researchkosten | 890 | 1 092 |
| Übriger Sachaufwand | 734 | 951 |
| **Total Sachaufwand** | **7 104** | **7 096** |

## 2.5 Abschreibungen

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| Abschreibungen auf Sachanlagen | 223 | 215 |
| Abschreibungen auf Nutzungsrechte | 797 | 912 |
| Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten | 740 | 870 |
| **Total Abschreibungen** | **1 760** | **1 997** |

## 2.6 Wertberichtigungen und Rückstellungen

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| Wertberichtigung Goodwill | – | 2 026 |
| Wertberichtigung immaterielle Vermögenswerte | – | 862 |
| **Total Wertberichtigungen und Rückstellungen** | **–** | **2 888** |

Für weitere Details verweisen wir auf die Ausführungen unter Ziffer 3.5.

## 2.7 Steuern

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| Laufende Gewinnsteuern | 3 541 | 4 944 |
| Latente Gewinnsteuern | – 431 | 680 |
| **Total** | **3 110** | **5 624** |

# 3 Anmerkungen zur Bilanz

## 3.1 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

### 3.1.1 Fair Value von Finanzinstrumenten

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| | Buchwert | Buchwert |
| **Aktiven** | | |
| Finanzanlagen | | |
| Anlagen in eigene Produkte | 27 157 | 28 251 |
| Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne | 10 584 | 20 287 |
| Derivative Finanzinstrumente | 79 | 32 |
| Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente | 1 004 | 1 037 |
| **Finanzielle Vermögenswerte mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung** | **38 824** | **49 607** |
| Finanzanlagen | | |
| Anlagen in eigene Produkte | 3 777 | 3 528 |
| **Finanzielle Vermögenswerte mit erfolgsneutraler Bewertung im sonstigen Ergebnis** | **3 777** | **3 528** |
| **Total finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value** | **42 601** | **53 135** |
| **Passiven** | | |
| Übrige finanzielle Verbindlichkeiten | – | 27 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung** | **–** | **27** |
| **Total finanzielle Verbindlichkeiten zu Fair Value** | **–** | **27** |

Der Fair Value der übrigen Finanzinstrumente, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet sind, unterscheiden sich nicht signifikant von diesem Buchwert.

### 3.1.2 Bewertungsmethoden von Finanzinstrumenten

| CHF 1 000 | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| **30.6.2022** | | | | |
| **Aktiven** | | | | |
| Finanzanlagen | | | | |
| Anlagen in eigene Produkte | 89 | 23 672 | 7 173 | 30 934 |
| Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne | 10 584 | – | – | 10 584 |
| Derivative Finanzinstrumente | – | 79 | – | 79 |
| Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente | 637 | – | 367 | 1 004 |
| **Finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value** | **11 310** | **23 751** | **7 540** | **42 601** |

| CHF 1 000 | Level 1 | Level 2 | Level 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| **31.12.2021** | | | | |
| **Aktiven** | | | | |
| Finanzanlagen | | | | |
| Anlagen in eigene Produkte | 126 | 24 188 | 7 465 | 31 779 |
| Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne | 20 287 | – | – | 20 287 |
| Derivative Finanzinstrumente | – | 32 | – | 32 |
| Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente | 635 | – | 402 | 1 037 |
| **Finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value** | **21 048** | **24 220** | **7 867** | **53 135** |
| | | | | |
| **Passiven** | | | | |
| Übrige finanzielle Verbindlichkeiten | – | – | 27 | 27 |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten zu Fair Value** | **–** | **–** | **27** | **27** |

Weder im ersten Halbjahr 2022 noch in der Vergleichsperiode fanden Transfers zwischen Levels der Fair Value Hierarchie statt.

**Level-1-Instrumente**
Wenn ein Finanzinstrument an einem aktiven Markt gehandelt wird, basiert der Fair Value auf notierten Marktpreisen. Ein solches Finanzinstrument gilt in der Fair-Value-Hierarchie von IFRS 13 als Level-1-Instrument. Der Fair Value solcher Positionen entspricht dem aktuellen Kurs (z.B. Settlement-oder Schlusskurs) multipliziert mit der Anzahl Einheiten des gehaltenen Finanzinstruments.

**Level-2-Instrumente**
Wenn kein aktiver Markt vorhanden ist, wird der Fair Value auf der Grundlage von Bewertungsmodellen oder anderen allgemein anerkannten Bewertungsmethoden ermittelt (vor allem Optionspreis- und Discounted-Cashflow-Modelle). Sind dabei alle wesentlichen Parameter direkt oder indirekt am Markt beobachtbar, handelt es sich um ein Level-2--Instrument. Die Bewertungsmodelle berücksichtigen die relevanten Parameter wie die Kontraktspezifikationen, den Marktkurs des Basiswerts, die Wechselkurse, die Zinskurven, die Ausfallrisiken und die Volatilität.

**Level-3-Instrumente**
Ist mindestens ein wesentlicher Parameter weder direkt noch indirekt am Markt beobachtbar, handelt es sich um ein Level-3-Instrument. Darunter fallen Private Equity Fonds und nicht kotierte Beteiligungstitel ebenso wie bedingte Kaufpreisverbindlichkeiten. Der Fair Value von Private Equity Fonds wird auf Basis des letzten verfügbaren Net Asset Values ermittelt, abzüglich allfälliger Wertanpassungen aufgrund eigener Einschätzungen. Der Fair Value von nicht kotierten Beteiligungstiteln wird primär basierend auf vorhandenen Transaktionspreisen festgelegt. Sekundär werden zur Verifizierung der Bewertung je nach Beteiligungstitel unterschiedliche Multiplikatoren-Verfahren basierend auf aktuell verfügbaren Finanzinformationen verwendet. Falls keine Multiplikatoren-Verfahren anwendbar sind, wird der Net Asset Value beigezogen. Die Bewertung der bedingten Kaufpreisverbindlichkeiten basiert im Wesentlichen auf den zugrunde liegenden kaufvertraglichen Regelungen.

### 3.1.3 Level-3-Finanzinstrumente

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|---|---|---|
| | Finanzanlagen | Finanzanlagen |
| Bestände am Periodenbeginn per 1.1. | 7 867 | 17 349 |
| Investitionen | 236 | 1 963 |
| Rücknahmen/Zahlungen | – 38 | – 10 947 |
| In der Erfolgsrechnung erfasste Verluste | – 538 | – 170 |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Verluste | 25 | – |
| In der Erfolgsrechnung erfasste Gewinne | – | 111 |
| Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne | – 12 | 413 |
| **Total Buchwert am Periodenende** | **7 540** | **8 719** |
| **In der Periode erfolgswirksam erfasste unrealisierte Gewinne/Verluste von Level-3-Instrumenten, welche per Bilanzstichtag gehalten werden** | **– 538** | **– 59** |

Schlüsselannahmen für die Bewertung von Level-3-Finanzinstrumenten sind von Investition zu Investion verschieden. Die folgende Tabelle zeigt den Effekt auf die Bewertung, wenn diese Annahmen verändert werden:

| Sensitivitätsanalyse | Fair Value | Schlüsselannahme | Änderung in der Schlüsselannahme | Veränderung des Fair Value in CHF 1 000 |
|---|---|---|---|---|
| Private Equity Fonds | 7 540 | Net Asset Value | + 5 Prozentpunkte | 377 |
| | | | – 5 Prozentpunkte | – 377 |

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 30.6.2021 |
|---|---|---|
| | Übrige finanzielle Verbindlichkeiten | Übrige finanzielle Verbindlichkeiten |
| Bestände am Periodenbeginn per 1.1. | 27 | 80 |
| Zahlungen | – | – 45 |
| In der Erfolgsrechnung erfasste Gewinne | – 27 | – |
| **Total Buchwert am Periodenende** | **–** | **35** |
| **In der Periode erfolgswirksam erfasste unrealisierte Verluste/Gewinne von Level-3-Instrumenten, welche per Bilanzstichtag gehalten werden** | **–** | **–** |

Die bedingte Kaufpreisleistung aus der Akquisition der REALWERK AG im Jahr 2020 ist in der Bilanzposition «Übrige finanzielle Verbindlichkeiten» enthalten und stellt die geschuldete Restkaufpreisverbindlichkeit dar. Die Bewertung basiert im Wesentlichen auf den zugrunde liegenden aktienkaufvertraglichen Regelungen. Diese Verbindlichkeit konnte im 1. Halbjahr 2022 erfolgswirksam ausgebucht werden.

### 3.1.4 Derivative Finanzinstrumente

| CHF 1 000 | Positive WBW | Negative WBW | Kontraktvolumen |
|---|---|---|---|
| **30.6.2022** | | | |
| Terminkontrakte (OTC) [2] | 79 | – | 6 393 |
| Futures [1] | – | – | 6 721 |
| **Total** | **79** | **–** | **13 114** |
| | | | |
| **31.12.2021** | | | |
| Terminkontrakte (OTC) [2] | 32 | – | 5 519 |
| Futures [1] | – | – | 3 910 |
| **Total** | **32** | **–** | **9 429** |

[1] Level 1: an einem aktiven Markt gehandelt
[2] Level 2: bewertet anhand von Modellen mit beobachtbaren Inputfaktoren

Derivate werden ausschliesslich zu wirtschaftlichen Sicherungszwecken und nicht als spekulative Anlagen eingesetzt. Wenn Derivate jedoch die Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) nicht erfüllen, werden sie zu Zwecken der Rechnungslegung als «Finanzanlagen» klassifiziert und erfolgswirksam zum Fair Value bilanziert.

## 3.2 Forderungen aus Leistungen und übrige Forderungen

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Forderungen aus Leistungen | 10 680 | 13 445 |
| Vorauszahlungen | 729 | 475 |
| Übrige Forderungen | 4 817 | 4 301 |
| **Total** | **16 226** | **18 221** |

## 3.3 Finanzanlagen

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Anlagen in eigene Produkte | 30 934 | 31 779 |
| Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne | 10 584 | 20 287 |
| Derivative Finanzinstrumente | 79 | 32 |
| Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente | 1 004 | 1 037 |
| **Total** | **42 601** | **53 135** |
| | | |
| Kurzfristig | 35 062 | 45 269 |
| Langfristig | 7 539 | 7 866 |
| **Total** | **42 601** | **53 135** |

## 3.4 Übrige Vermögenswerte

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Vermögenswerte im Zusammenhang mit anderen Leistungen an Arbeitnehmer | 16 027 | 16 703 |
| Vermögenswerte aus Personalvorsorge | 775 | 913 |
| Übrige | 1 653 | 1 412 |
| **Total** | **18 455** | **19 028** |
| | | |
| Kurzfristig | 9 600 | 9 462 |
| Langfristig | 8 855 | 9 566 |
| **Total** | **18 455** | **19 028** |

## 3.5 Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Goodwill | 41 129 | 41 545 |
| Andere immaterielle Vermögenswerte | 5 130 | 5 953 |
| **Total** | **46 259** | **47 498** |

| CHF 1 000 | Total |
|---|---|
| **Goodwill** | |
| **Anschaffungswerte** | |
| Stand per 1.1.2021 | 109 788 |
| Fremdwährungseffekt | – 476 |
| Umklassierung Fremdwährungseffekt | – 679 |
| **Stand per 31.12.2021** | **108 633** |
| Ausbuchungen | – 1 576 |
| Fremdwährungseffekt | – 945 |
| **Stand per 30.6.2022** | **106 112** |
| | |
| **Kumulierte Wertminderungen** | |
| Stand per 1.1.2021 | – 65 741 |
| Umklassierung Fremdwährungseffekt | 679 |
| Zugänge | – 2 026 |
| **Stand per 31.12.2021** | **– 67 088** |
| Ausbuchungen | 1 576 |
| Fremdwährungseffekt | 529 |
| **Stand per 30.6.2022** | **– 64 983** |
| | |
| **Nettobuchwerte** | |
| Stand per 1.1.2021 | 44 047 |
| **Stand per 31.12.2021** | **41 545** |
| **Stand per 30.6.2022** | **41 129** |

Die Bellevue Group überprüft die Werthaltigkeit des Goodwills grundsätzlich jährlich auf Basis des jeweils pro einer einzelnen zahlungsmittelgenerierenden Einheit bzw. einer Gruppe von zahlungsmittelgenerierenden Einheiten (je nach Zuordnung) geschätzten erzielbaren Betrages. Sofern Ereignisse oder veränderte Umstände auf eine mögliche Wertminderung hindeuten, wird eine solche Prüfung häufiger vorgenommen. Weiterführende Erläuterungen zur Ermittlung des erzielbaren Betrages sind im Geschäftsbericht 2021 in der Anhangsangabe 3.6 offengelegt.

| CHF 1 000 | Kundenstamm | Marke | Übrige | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Andere immaterielle Vermögenswerte** | | | | |
| **Anschaffungswerte** | | | | |
| Stand per 1.1.2021 | 49 200 | 374 | 372 | 49 946 |
| Fremdwährungseffekt | – 96 | – | – | – 96 |
| Umklassierung Fremdwährungseffekt | – 845 | – 18 | – | – 863 |
| **Stand per 31.12.2021** | **48 259** | **356** | **372** | **48 987** |
| Ausbuchungen | – 990 | – | – | – 990 |
| Fremdwährungseffekt | – 511 | – 9 | – | – 520 |
| **Stand per 30.6.2022** | **46 758** | **347** | **372** | **47 477** |
| **Kumulierte Abschreibungen** | | | | |
| Stand per 1.1.2021 | – 40 998 | – 351 | – 66 | – 41 415 |
| Zugänge | – 1 504 | – 23 | – 93 | – 1 620 |
| Wertminderungen | – 862 | – | – | – 862 |
| Umklassierung Fremdwährungseffekt | 845 | 18 | – | 863 |
| **Stand per 31.12.2021** | **– 42 519** | **– 356** | **– 159** | **– 43 034** |
| Zugänge | – 694 | – | – 46 | – 740 |
| Ausbuchungen | 990 | – | – | 990 |
| Fremdwährungseffekt | 429 | 9 | – 1 | 437 |
| **Stand per 30.6.2022** | **– 41 794** | **– 347** | **– 206** | **– 42 347** |
| **Nettobuchwerte** | | | | |
| Stand per 1.1.2021 | 8 202 | 23 | 306 | 8 531 |
| **Stand per 31.12.2021** | **5 740** | **–** | **213** | **5 953** |
| **Stand per 30.6.2022** | **4 964** | **–** | **166** | **5 130** |

Die anderen immateriellen Vermögenswerte werden über einen Zeitraum von 5 bis 15 Jahren abgeschrieben und in die unter «Goodwill» (vgl. vorstehend) beschriebene Überprüfung einer allfälligen Wertminderung miteinbezogen.

## 3.6 Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Verbindlichkeiten aus Leistungen | 875 | 659 |
| Rechnungsabgrenzungen | 30 929 | 64 204 |
| Übrige Verbindlichkeiten | 1 169 | 1 423 |
| **Total** | **32 973** | **66 286** |
| | | |
| Kurzfristig | 23 916 | 50 677 |
| Langfristig | 9 057 | 15 609 |

### 3.7 Eigene Aktien

| | Anzahl | CHF 1 000 |
|---|---|---|
| Stand per 1.1.2021 | 86 142 | 2 193 |
| Käufe | 198 580 | 8 045 |
| Verkäufe | – 125 945 | – 4 486 |
| Stand per 30.6.2021 | 158 777 | 5 752 |
| Käufe | 140 633 | 5 903 |
| Verkäufe | – 143 779 | – 5 576 |
| Stand per 31.12.2021 | 155 631 | 6 079 |
| Käufe | 116 386 | 4 223 |
| Verkäufe | – 141 490 | – 5 528 |
| **Stand per 30.6.2022** | **130 527** | **4 774** |

## 4 Wesentliche Schätzungen, Annahmen und Ermessensausübung

### 4.1 Schätzungen, Annahmen und Ermessensausübung des Managements

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. 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 2021 angewandten Annahmen.

## 5 Risikomanagement und Risikokontrolle

Die Bellevue Group ist durch ihre Tätigkeit finanziellen Risiken ausgesetzt. Darunter fallen Marktrisiken, Kreditrisiken, Fremdwährungsrisiken 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 konsolidierten Jahresrechnung des Geschäftsjahres 2021 gelesen werden.

## 6 Garantien und Eventualverpflichtungen

| CHF 1 000 | 30.6.2022 | 31.12.2021 |
|---|---|---|
| Mietzinskautionskonten im Zusammenhang mit Leasingverträgen | 1 183 | 950 |
| Eventualverpflichtungen | 6 363 | 6 465 |

# 7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 2022 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses 2022 beeinflussen und dementsprechend offen zu legen wären.

# 8 Konzerngewinn pro Aktie

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 |
|---|---|---|
| Konzernergebnis | 14 276 | 22 459 |
| Gewichteter Durchschnitt Anzahl ausgegebener Namenaktien | 13 461 428 | 13 461 428 |
| Abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien | – 136 785 | – 138 552 |
| Unverwässerter/Verwässerter gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien | 13 324 643 | 13 322 876 |
| | | |
| **Konzernergebnis pro Aktie** | | |
| Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF) | 1.07 | 1.69 |
| Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF) | 1.07 | 1.69 |

# 9 Genehmigung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses

Der Verwaltungsrat hat den verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss an seiner Sitzung vom 26. Juli 2022 genehmigt.

# 10 Rechnungslegungsgrundsätze

## 10.1 Grundlagen der Rechnungslegung

Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss der Bellevue Group AG, Küsnacht, wurde in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard (IAS) 34 «Zwischenberichterstattung» erstellt. Da er nicht sämtliche Informationen und Angaben enthält, die im konsolidierten Jahresbericht erforderlich sind, sollte dieser Zwischenabschluss in Verbindung mit der für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr erstellten konsolidierten Jahresrechnung gelesen werden. Der verkürzte konsolidierte Zwischenabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in der konsolidierten Jahresrechnung beschriebenen Grundsätzen der Rechnungslegung erstellt.

## 10.2 Neu angewendete Rechnungslegungsstandards

Die folgenden neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen hatten bei der erstmaligen Anwendung per 1. Januar 2022 keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bellevue Group oder waren für die Bellevue Group ohne Bedeutung:

| | Anzuwenden per |
|---|---|
| IFRS 3 Amendments: Reference to the Conceptual Framework | 01.01.2022 |
| IAS 16 Amendments: Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use | 01.01.2022 |
| IAS 37 Amendments: Onerous Contracts - Costs of Fulfilling a Contract - | 01.01.2022 |

### 10.3 International Financial Reporting Standards und Interpretationen, die 2022 und später eingeführt werden sowie weitere Anpassungen

Die folgenden neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen dürften, basierend auf Analysen, keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bellevue Group haben:

| | Anzuwenden per |
|---|---|
| IFRS 17: Versicherungsverträge | 01.01.2023 |
| IAS 1 Amendments: Einstufung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig | 01.01.2023 |
| IAS 8 Amendments: Definition of Accounting Estimates | 01.01.2023 |

### 10.4 Umrechnung von Fremdwährungen

Für die Umrechnung wesentlicher Währungen gelten folgende Kurse:

| | 2022 | | 2021 | |
|---|---|---|---|---|
| | 30.6.2022 Bilanzstich-tagskurse | 1.1.–30.6.2022 Periodendurch-schnittskurse | 30.6.2021 Bilanzstich-tagskurse | 1.1.–30.6.2021 Periodendurch-schnittskurse |
| EUR | 1.00114 | 1.02475 | 1.09672 | 1.09427 |
| USD | 0.95510 | 0.94215 | 0.92500 | 0.90923 |
| GBP | 1.16290 | 1.21417 | 1.27940 | 1.25931 |

## 11 Alternative Performance Kennzahlen (ungeprüft)

| CHF 1 000 | 1.1.–30.6.2022 | 1.1.–30.6.2021 | Veränderung |
|---|---|---|---|
| **Geschäftsertrag** | **46 784** | **73 633** | **– 26 849** |
| Personalauwand | – 20 534 | – 33 569 | +13 035 |
| Sachaufwand | – 7 104 | – 7 096 | – 8 |
| **Operativer Aufwand** | **– 27 638** | **– 40 665** | **+13 027** |
| **Operatives Ergebnis** | **19 146** | **32 968** | **– 13 822** |
| Abschreibungen | – 1 760 | – 1 997 | +237 |
| Wertberichtigungen und Rückstellungen | – | – 2 888 | +2 888 |
| **Konzernergebnis vor Steuern** | **17 386** | **28 083** | **– 10 697** |
| Steuern | – 3 110 | – 5 624 | +2 514 |
| **Konzernergebnis** | **14 276** | **22 459** | **– 8 183** |

# Bericht über die Review des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses an den Verwaltungsrat der Bellevue Group AG Küsnacht

## Einleitung

Wir haben eine Review (prüferische Durchsicht) des beiliegenden verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses (konsolidierte Bilanz, konsolidierte Erfolgsrechnung, konsolidierte Gesamtergebnisrechnung, Entwicklung des Eigenkapitals, konsolidierte Geldflussrechnung und Anhang) der Bellevue Group AG für die am 30. Juni 2022 abgeschlossene Rechnungsperiode vorgenommen. Für die Erstellung und Darstellung dieses verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 Zwischenberichterstattung ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht darin, aufgrund unserer Review eine Schlussfolgerung zu diesem verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss abzugeben.

## Umfang der Review

Unsere Review erfolgte in Übereinstimmung mit dem Schweizer Prüfungsstandard 910 und dem International Standard on Review Engagements 2410, «Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity». Eine Review eines Zwischenabschlusses umfasst Befragungen, vorwiegend von Personen, die für das Finanz- und Rechnungswesen verantwortlich sind, sowie die Anwendung von analytischen und anderen Verfahren. Der Umfang einer Review ist wesentlich geringer als der einer Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards und den International Standards on Auditing. Deshalb ist es uns nicht möglich, mit der gleichen Sicherheit wie bei einer Prüfung alle wesentlichen Sachverhalte zu erkennen. Aus diesem Grund geben wir kein Prüfungsurteil ab.

## Schlussfolgerung

Bei unserer Review sind wir nicht auf Sachverhalte gestossen, aus denen wir schliessen müssten, dass der verküzte konsolidierte Zwischenabschluss nicht in allen wesentlichen Belangen in Übereinstimmung mit dem International Accounting Standard 34 Zwischenberichterstattung erstellt wurde.

PricewaterhouseCoopers AG

**Philippe Bingert** **Roland Holl**

Zürich, 26. Juli 2022

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, Telefax: +41 58 792 44 10, www.pwc.ch
PricewaterhouseCoopers AG ist Mitglied eines globalen Netzwerks von rechtlich selbständigen und voneinander unabhängigen Gesellschaften.