

Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1 000	Anmerkung	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023	Veränderung
Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen	2.1	35 104	43 330	- 8 226
Erfolg Finanzanlagen		1 036	- 2 472	+3 508
Übriger Erfolg netto	2.2	303	395	- 92
Geschäftsertrag		36 443	41 253	- 4 810
Personalaufwand	2.3	- 18 849	- 21 464	+2 615
Sachaufwand	2.4	- 6 794	- 7 457	+663
Abschreibungen	2.5	- 1 820	- 1 785	- 35
Geschäftsaufwand		- 27 463	- 30 706	+3 243
Konzernergebnis vor Steuern		8 980	10 547	- 1 567
Steuern	2.6	- 1 550	- 2 539	+989
Konzernergebnis		7 430	8 008	- 578
Konzernergebnis pro Aktie				
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	8	+0.56	+0.60	- 0.04
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	8	+0.56	+0.60	- 0.04

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023	Veränderung
Konzernergebnis	7 430	8 008	- 578
Sonstiges Ergebnis			
Positionen, welche in das Konzernergebnis umklassifiziert werden			
Umrechnungsdifferenzen	1 315	- 62	+1 377
Positionen, welche nicht in das Konzernergebnis umklassifiziert werden			
Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanzinstrumenten die erfolgsneutral zum Fair Value bewertet werden	- 320	80	- 400
Neubewertung Pensionsverpflichtungen	- 426	- 148	- 278
Sonstiges Ergebnis abzüglich Steuern	569	- 130	+699
Gesamtergebnis	7 999	7 878	+121

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Konsolidierte Bilanz

CHF 1 000	Anmerkung	30.06.2024	31.12.2023	Veränderung
Flüssige Mittel		30 488	38 834	- 8 346
Forderungen aus Leistungen und übrige Forderungen	3.2	8 844	7 728	+1 116
Finanzanlagen	3.1/3.3	34 382	43 511	- 9 129
Übrige Vermögenswerte	3.4	3 843	4 390	- 547
Laufende Steuerforderungen		2 130	544	+1 586
Total kurzfristige Aktiven		79 687	95 007	- 15 320
Finanzanlagen	3.1/3.3	6 860	6 714	+146
Sachanlagen		3 127	4 186	- 1 059
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte	3.5	42 886	43 151	- 265
Übrige Vermögenswerte	3.4	5 879	6 167	- 288
Latente Steuerforderungen		313	318	- 5
Total langfristige Aktiven		59 065	60 536	- 1 471
Total Aktiven		138 752	155 543	- 16 791
Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten	3.6	12 534	21 107	- 8 573
Leasingverbindlichkeiten		1 451	2 103	- 652
Laufende Steuerverbindlichkeiten		592	781	- 189
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		14 577	23 991	- 9 414
Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten	3.6	4 260	5 178	- 918
Leasingverbindlichkeiten		1 023	1 364	- 341
Latente Steuerverbindlichkeiten		2 189	2 542	- 353
Total langfristige Verbindlichkeiten		7 472	9 084	- 1 612
Total Verbindlichkeiten		22 049	33 075	- 11 026
Aktienkapital		1 346	1 346	-
Kapitalreserven		27 340	27 340	-
Über das Gesamtergebnis verbuchte nicht realisierte Erfolge		- 3 632	- 2 886	- 746
Umrechnungsdifferenzen		- 3 696	- 5 011	+1 315
Gewinnreserven		101 709	110 504	- 8 795
Eigene Aktien	3.7	- 6 364	- 8 825	+2 461
Total Eigenkapital		116 703	122 468	- 5 765
Total Passiven		138 752	155 543	- 16 791

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Entwicklung des Eigenkapitals

CHF 1000	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Über das Gesamt- ergebnis verbuchte Erfolge	Umrech- nungs- diffe- renzen	Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total
Stand per 01.01.2024	1 346	27 340	- 2 886	- 5 011	110 504	- 8 825	122 468
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	1 315	-	-	1 315
Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanzinstrumenten bemessen zu Fair Value through OCI	-	-	- 320	-	-	-	- 320
Neubewertung Pensionsverpflichtungen	-	-	- 426	-	-	-	- 426
Sonstiges Ergebnis	-	-	- 746	1 315	-	-	569
Konzernergebnis	-	-	-	-	7 430	-	7 430
Gesamtergebnis	-	-	- 746	1 315	7 430	-	7 999
Mitarbeiterbeteiligungsplan	-	-	-	-	- 367	-	- 367
Erwerb eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	- 68	- 68
Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	- 720	2 529	1 809
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	-	-	-	- 15 138	-	- 15 138
Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer	-	-	-	-	- 16 225	2 461	- 13 764
Stand per 30.06.2024	1 346	27 340	- 3 632	- 3 696	101 709	- 6 364	116 703

CHF 1000	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Über das Gesamt- ergebnis verbuchte Erfolge	Umrech- nungs- diffe- renzen	Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total
Stand per 01.01.2023	1 346	27 340	- 3 872	- 3 438	120 846	- 8 335	133 887
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	- 62	-	-	- 62
Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanzinstrumenten bemessen zu Fair Value through OCI	-	-	80	-	-	-	80
Neubewertung Pensionsverpflichtungen	-	-	- 148	-	-	-	- 148
Sonstiges Ergebnis	-	-	- 68	- 62	-	-	- 130
Konzernergebnis	-	-	-	-	8 008	-	8 008
Gesamtergebnis	-	-	- 68	- 62	8 008	-	7 878
Mitarbeiterbeteiligungsplan	-	-	-	-	- 281	-	- 281
Erwerb eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	- 2 603	- 2 603
Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	- 337	4 085	3 748
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	-	-	-	- 26 368	-	- 26 368
Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer	-	-	-	-	- 26 986	1 482	- 25 504
Stand per 30.06.2023	1 346	27 340	- 3 940	- 3 500	101 868	- 6 853	116 261

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Konsolidierte Geldflussrechnung

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		
Konzernergebnis	7 430	8 008
Überleitung von Konzernergebnis zum Geldfluss aus operativer Tätigkeit		
Nicht zahlungsmittelwirksame Positionen im Konzernergebnis:		
Abschreibungen	1 820	1 785
Gewinnsteuern	1 550	2 539
Übriger nicht zahlungswirksamer Erfolg	- 1 775	- 1 002
Netto (-Zunahme) / -Abnahme von Aktiven		
Forderungen und übrige Vermögenswerte	- 61	4 139
Finanzanlagen	9 019	- 12 914
Netto-Zunahme / (-Abnahme) von Passiven		
Verbindlichkeiten und übrige finanzielle Verbindlichkeiten	- 8 011	- 17 029
Bezahlte Gewinnsteuern	- 3 356	- 5 762
Erhaltene Zinsen	359	153
Erhaltene Dividenden	329	504
Netto-Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	7 304	- 19 579
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
Erwerb von Sachanlagen	-	- 1
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-	- 1
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Dividendenzahlung	- 15 138	- 26 368
Leasingzahlungen	- 1 067	- 956
Erwerb von eigenen Aktien	-	- 2 602
Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	- 16 205	- 29 926
Auswirkungen der Währungsumrechnung	555	21
Netto-Zunahme / (-Abnahme) der flüssigen Mittel	- 8 346	- 49 485
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	38 834	64 681
Flüssige Mittel am Ende der Periode	30 488	15 196

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 aus den operativen Geschäftseinheiten Bellevue Asset Management und Bellevue Private Markets. Die beiden Geschäftseinheiten werden zu einem berichtspflichtigen Segment zusammengefasst, da sie vergleichbare wirtschaftliche Merkmale aufweisen. 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 Investitionsoptionen in nicht gelistete Unternehmen für ihre Investorengruppe. Zudem amtiert 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	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Geschäftsertrag		
Schweiz	30 056	34 699
Grossbritannien	3 768	4 743
Deutschland	1 634	2 079
Übrige Länder ¹⁾	985	- 268
Total	36 443	41 253

¹⁾ Der in der Vorperiode negative Geschäftsertrag der übrigen Ländern ist hauptsächlich auf einen negativen Erfolg auf Finanzanlagen zurückzuführen.

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

CHF 1 000	30.06.2024	31.12.2023
Langfristige Vermögenswerte		
Schweiz	32 687	33 967
Deutschland	13 098	13 043
Übrige Länder	228	327
Total	46 013	47 337

2 Anmerkungen zur Erfolgsrechnung

2.1 Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Managementgebühren	34 614	43 293
Performanceabhängige Gebühren	559	–
Übriger Kommissionsertrag	1 418	1 645
Kommissionsaufwand	– 1 487	– 1 608
Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen	35 104	43 330

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 Fonds und Mandate sowie die exklusiven Investitionsoportunitäten der Investorengruppe beinhalten Performancegebühren. Diese werden erst berücksichtigt, wenn ein formaler Anspruch besteht und die Bellevue Group ihre Leistungsverpflichtung erfüllt hat. Die Definition sind in den jeweiligen Rechtsdokumenten festgelegt und lassen sich folgendermassen zusammenfassen:

- Regulierte Fonds: nach Abschluss des Kalenderjahres
- Private Equity Fonds: je nach Gesellschaftsvertrag – bei Rückzahlungen oder Auflösung des Fonds
- Investorengruppe: bei Exit einer Investition
- Mandate: individuell – quartalsweise oder jährlich

Der übrige Kommissionsertrag beinhaltet transaktionsabhängige Gebühren.

2.2 Übriger Erfolg netto

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Dividendenertrag	329	504
Zinsertrag	383	175
Zinsaufwand	– 50	– 35
Devisenerfolg	– 373	– 257
Übrige	14	8
Total Übriger Erfolg netto	303	395

2.3 Personalaufwand

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Fixe und variable Gehälter	16 351	18 865
Vorsorgeaufwand	979	931
Übrige Sozialleistungen	1 306	1 375
Übriger Personalaufwand	213	293
Total Personalaufwand	18 849	21 464

2.4 Sachaufwand

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Raumaufwand und Unterhaltskosten	280	416
Informatik und Telekommunikation	2 440	2 127
Reise- und Repräsentationskosten, PR, Werbung	1 564	2 215
Beratung und Revision	936	865
Researchkosten	852	1 071
Übriger Sachaufwand	722	763
Total Sachaufwand	6 794	7 457

2.5 Abschreibungen

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Abschreibungen auf Sachanlagen	63	112
Abschreibungen auf Nutzungsrechte	1 057	943
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	700	730
Total Abschreibungen	1 820	1 785

2.6 Steuern

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Laufende Gewinnsteuern	1 749	3 247
Latente Gewinnsteuern	- 199	- 708
Total Steuern	1 550	2 539

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.1 Finanzielle Vermögenswerte

3.1.1 Fair Value von Finanzinstrumenten

CHF 1 000	30.06.2024	31.12.2023
	Buchwert	Buchwert
Aktiven		
Finanzanlagen		
Anlagen in eigene Produkte	24 351	22 622
Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne	6 486	8 398
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	708	866
Finanzielle Vermögenswerte mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung	31 545	31 886
Finanzanlagen		
Anlagen in eigene Produkte	6 472	6 129
Finanzielle Vermögenswerte mit erfolgsneutraler Bewertung im sonstigen Ergebnis	6 472	6 129
Total finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	38 017	38 015

Der Fair Value der übrigen Finanzinstrumente (inkl. Festgelder von CHF 3.2 Mio., 31.12.2023: CHF 12.2 Mio.), die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet sind, unterscheiden sich nicht signifikant von diesem Buchwert und sind überwiegend kurzfristig.

3.1.2 Bewertungsmethoden von Finanzinstrumenten

CHF 1 000	Level 1	Level 2	Level 3	Total
30.06.2024				
Aktiven				
Finanzanlagen				
Anlagen in eigene Produkte	–	23 978	6 845	30 823
Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne	6 486	–	–	6 486
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	693	–	15	708
Finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	7 179	23 978	6 860	38 017

CHF 1 000	Level 1	Level 2	Level 3	Total
31.12.2023				
Aktiven				
Finanzanlagen				
Anlagen in eigene Produkte	–	22 223	6 528	28 751
Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne	8 398	–	–	8 398
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	681	–	185	866
Finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	9 079	22 223	6 713	38 015

Weder im ersten Halbjahr 2024 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 Grundlage von Bewertungsmodellen oder anderen allgemein anerkannten Bewertungsmethoden ermittelt. Bei den als Level 2 eingestuft Instrumenten, handelt es sich um regulierte Anlagefonds. Diese Fonds veröffentlichen einen täglichen Nettoinventarwert (NAV), es besteht jedoch kein aktiver Markt für den Handel von Anteilen dieser Anlagefonds. Die Bewertung der einzelnen Fondsanteile basiert auf den jeweils publizierten NAVs. Die Bewertung dieser jeweils publizierten NAVs wird massgeblich von den jeweils gehaltenen kotierten Anlagen der Anlagefonds bestimmt und damit von Parametern, welche direkt oder indirekt am Markt beobachtbar sind.

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. Der Fair Value von Private Equity Fonds wird auf Basis des letzten verfügbaren Net Asset Values ermittelt, unter Berücksichtigung allfälliger Wertanpassungen aufgrund eigener Einschätzungen.

3.1.3 Level-3-Finanzinstrumente

CHF 1 000	30.06.2024	30.06.2023
	Finanzanlagen	Finanzanlagen
Bestände am Periodenbeginn per 1.1.	6 713	7 850
Investitionen	723	462
Rücknahmen/Zahlungen	– 288	– 86
In der Erfolgsrechnung erfasste Verluste	– 25	– 663
Im sonstigen Ergebnis erfasste Verluste	– 556	– 200
In der Erfolgsrechnung erfasste Gewinne	115	29
Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne	178	286
Total Buchwert am Periodenende	6 860	7 678
In der Periode erfolgswirksam erfasste unrealisierte Gewinne/Verluste von Level-3-Instrumenten, welche per Bilanzstichtag gehalten werden	90	– 634

Schlüsselannahmen für die Bewertung von Level-3-Finanzinstrumenten sind von Investition zu Investition 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	6 860	Net Asset Value	+ 5 Prozentpunkte	343
			- 5 Prozentpunkte	- 343

3.1.4 Derivative Finanzinstrumente

CHF 1 000	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen
30.06.2024			
Futures ¹⁾	-	-	3 954
Total	-	-	3 954
31.12.2023			
Futures ¹⁾	-	-	3 316
Total	-	-	3 316

¹⁾ Level 1: an einem aktiven Markt gehandelt

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	30.06.2024	31.12.2023
Forderungen aus Leistungen	6 429	6 877
Vorauszahlungen	1 729	377
Übrige Forderungen	686	474
Total	8 844	7 728

3.3 Finanzanlagen

CHF 1 000	30.06.2024	31.12.2023
Anlagen in eigene Produkte	30 823	28 751
Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne	6 486	8 398
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	708	866
Festgelder	3 225	12 210
Total	41 242	50 225
Kurzfristig	34 382	43 511
Langfristig	6 860	6 714
Total	41 242	50 225

3.4 Übrige Vermögenswerte

CHF 1 000	30.06.2024	31.12.2023
Vermögenswerte im Zusammenhang mit anderen Leistungen an Arbeitnehmer	7 157	7 466
Vermögenswerte aus Personalvorsorge	1 457	1 986
Übrige	1 108	1 105
Total	9 722	10 557
Kurzfristig	3 843	4 390
Langfristig	5 879	6 167
Total	9 722	10 557

3.5 Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte

CHF 1 000	30.06.2024	31.12.2023
Goodwill	40 689	40 299
Andere immaterielle Vermögenswerte	2 197	2 852
Total	42 886	43 151

CHF 1 000	Total
Goodwill	
Anschaffungswerte	
Stand per 01.01.2023	105 817
Fremdwährungseffekt	- 1 550
Stand per 31.12.2023	104 267
Fremdwährungseffekt	867
Stand per 30.06.2024	105 134
Kumulierte Wertminderungen	
Stand per 01.01.2023	- 64 821
Fremdwährungseffekt	853
Stand per 31.12.2023	- 63 968
Fremdwährungseffekt	- 477
Stand per 30.06.2024	- 64 445
Nettobuchwerte	
Stand per 01.01.2023	40 996
Stand per 31.12.2023	40 299
Stand per 30.06.2024	40 689

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 2023 in der Anhangsangabe 3.6 offengelegt.

CHF 1 000	Kundenstamm	Marke	Übrige	Total
Andere immaterielle Vermögenswerte				
Anschaffungswerte				
Stand per 01.01.2023	46 599	344	372	47 315
Abgänge	–	–	– 142	– 142
Fremdwährungseffekt	– 834	– 15	–	– 849
Stand per 31.12.2023	45 765	329	230	46 324
Fremdwährungseffekt	466	9	–	475
Stand per 30.06.2024	46 231	338	230	46 799
Kumulierte Abschreibungen				
Stand per 01.01.2023	– 42 344	– 344	– 252	– 42 940
Zugänge	– 1 358	–	– 74	– 1 432
Abgänge	–	–	142	142
Fremdwährungseffekt	743	15	–	758
Stand per 31.12.2023	– 42 959	– 329	– 184	– 43 472
Zugänge	– 677	–	– 23	– 700
Fremdwährungseffekt	– 421	– 9	–	– 430
Stand per 30.06.2024	– 44 057	– 338	– 207	– 44 602
Nettobuchwerte				
Stand per 01.01.2023	4 255	–	120	4 375
Stand per 31.12.2023	2 806	–	46	2 852
Stand per 30.06.2024	2 174	–	23	2 197

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	30.06.2024	31.12.2023
Verbindlichkeiten aus Leistungen	1 385	419
Rechnungsabgrenzungen ¹⁾	15 070	25 469
Übrige Verbindlichkeiten	339	397
Total	16 794	26 285
Kurzfristig	12 534	21 107
Langfristig	4 260	5 178
Total	16 794	26 285

¹⁾ Diese Position enthält hauptsächlich Abgrenzungen für variable Entschädigungen und für Long-Term-Incentive-Pläne

3.7 Eigene Aktien

	Anzahl	CHF 1 000
Stand per 01.01.2023	242 076	8 335
Käufe	75 331	2 603
Verkäufe	– 116 706	– 4 085
Stand per 30.06.2023	200 701	6 853
Käufe	139 318	3 071
Verkäufe	– 34 546	– 1 099
Stand per 31.12.2023	305 473	8 825
Käufe	3 603	68
Verkäufe	– 87 553	– 2 529
Stand per 30.06.2024	221 523	6 364

Verkäufe und Käufe eigener Aktien beinhalten auch allfällige Lieferungen oder Rückgaben eigener Aktien im Rahmen von aktienbasierten Vergütungen, welche in solchen Fällen nicht zahlungswirksam sind.

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 2023 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 2023 gelesen werden.

6 Garantien und Eventualverpflichtungen

CHF 1 000	30.06.2024	31.12.2023
Mietzinskautionen im Zusammenhang mit Leasingverträgen	1 108	1 144
Eventualverpflichtungen	2 848	3 468

7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 2024 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses 2024 beeinflussen und dementsprechend offen zu legen wären.

8 Konzernergebnis pro Aktie

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Konzernergebnis	7 430	8 008
Gewichteter Durchschnitt Anzahl ausgegebener Namenaktien	13 461 428	13 461 428
Abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien	– 259 961	– 220 142
Unverwässerter/Verwässerter gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien	13 201 467	13 241 286
Konzernergebnis pro Aktie		
Unverwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	0.56	0.60
Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	0.56	0.60

9 Genehmigung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses

Der Verwaltungsrat hat den verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss an seiner Sitzung vom 23. Juli 2024 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 2023 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 2024 keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bellevue Group oder waren für die Bellevue Group ohne Bedeutung:

	Anzuwenden per
Änderungen an IAS 1: Einstufung von Verbindlichkeiten als kurz- oder langfristig	01.01.2024
Änderungen an IFRS 16: Leasingverbindlichkeit in einer Sale-and-leaseback-Transaktion	01.01.2024
Änderungen an IAS 7 und IFRS 7: Lieferantenfinanzierungsvereinbarungen	01.01.2024

10.3 International Financial Reporting Standards und Interpretationen, die 2025 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
Änderungen an IAS 21: Mangel an Umtauschbarkeit	01.01.2025

10.4 Umrechnung von Fremdwährungen

Für die Umrechnung wesentlicher Währungen gelten folgende Kurse:

	2024		2023	
	30.06.2024 Bilanzstich- tagskurse	01.01.–30.06.2024 Periodendurch- schnittskurse	30.06.2023 Bilanzstich- tagskurse	01.01.–30.06.2023 Periodendurch- schnittskurse
EUR	0.96282	0.96384	0.97697	0.98660
USD	0.89880	0.89463	0.89560	0.91243
GBP	1.13640	1.13040	1.13680	1.13058

11 Alternative Performance Kennzahlen (ungeprüft)

CHF 1 000	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023	Veränderung
Geschäftsertrag	36 443	41 253	- 4 810
Personalaufwand	- 18 849	- 21 464	+2 615
Sachaufwand	- 6 794	- 7 457	+663
Operativer Aufwand	- 25 643	- 28 921	+3 278
Operatives Ergebnis	10 800	12 332	- 1 532
Abschreibungen	- 1 820	- 1 785	- 35
Konzernergebnis vor Steuern	8 980	10 547	- 1 567
Steuern	- 1 550	- 2 539	+989
Konzernergebnis	7 430	8 008	- 578

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

Einleitung

Wir haben eine Review (prüferische Durchsicht) des beiliegenden konsolidierten Zwischenabschlusses (konsolidierte Bilanz, konsolidierte Erfolgsrechnung, konsolidierte Gesamtergebnisrechnung, konsolidierte Geldflussrechnung, Entwicklung des Eigenkapitals und Anhang zum konsolidierten Zwischenabschluss) der Bellevue Group AG für die am 30. Juni 2024 abgeschlossene Rechnungsperiode vorgenommen. Für die Erstellung und Darstellung dieses 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 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 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, 23. Juli 2024

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.