

Konsolidierte Erfolgsrechnung

CHF 1 000	Anmerkung	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020	Veränderung
Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen	2.1	70 395	48 680	+21 715
Erfolg Finanzanlagen		3 039	– 220	+3 259
Übriger Erfolg netto	2.2	199	179	+20
Geschäftsertrag		73 633	48 639	+24 994
Personalaufwand	2.3	– 33 569	– 25 282	– 8 287
Sachaufwand	2.4	– 7 096	– 5 836	– 1 260
Abschreibungen	2.5	– 1 997	– 2 362	+365
Wertberichtigungen und Rückstellungen	2.6	– 2 888	– 7 032	+4 144
Geschäftsaufwand		– 45 550	– 40 512	– 5 038
Konzernergebnis aus weitergeführten Geschäftsbereichen vor Steuern		28 083	8 127	+19 956
Steuern	2.7	– 5 624	– 1 924	– 3 700
Konzernergebnis aus weitergeführten Geschäftsbereichen		22 459	6 203	+16 256
Konzernergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (nach Steuern)		–	– 697	+697
Konzernergebnis		22 459	5 506	+16 953
Unverwässertes/Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie aus weitergeführten Geschäftsbereichen (in CHF)	8	+1.69	+0.46	+1.23
Unverwässertes/Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (in CHF)	8	–	– 0.05	+0.05
Total unverwässertes/verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)		+1.69	+0.41	+1.28

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020	Veränderung
Konzernergebnis	22 459	5 506	+16 953
Sonstiges Ergebnis			
Positionen, welche in das Konzernergebnis umklassifiziert werden			
Umrechnungsdifferenzen	617	– 671	+1 288
Positionen, welche nicht in das Konzernergebnis umklassifiziert werden			
Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanzinstrumenten die erfolgsneutral zum Fair Value bewertet werden	374	– 102	+476
Neubewertung Pensionsverpflichtungen	– 781	– 1 045	+264
Sonstiges Ergebnis abzüglich Steuern	210	– 1 818	+2 028
Gesamtergebnis	22 669	3 688	+18 981

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Konsolidierte Bilanz

CHF 1 000	Anmerkung	30.6.2021	31.12.2020	Veränderung
Flüssige Mittel		53 143	82 547	-29 404
Forderungen aus Leistungen und übrige Forderungen	3.2	17 646	18 076	-430
Finanzanlagen	3.1/3.3	32 647	46 713	-14 066
Übrige Vermögenswerte	3.4	12 107	8 363	+3 744
Laufende Steuerforderungen		1 098	738	+360
Total kurzfristige Aktiven		116 641	156 437	-39 796
Finanzanlagen	3.1/3.3	8 719	7 155	+1 564
Sachanlagen		3 975	5 032	-1 057
Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte	3.5	49 084	52 578	-3 494
Übrige Vermögenswerte	3.4	14 999	13 929	+1 070
Latente Steuerforderungen		679	433	+246
Total langfristige Aktiven		77 456	79 127	-1 671
Total Aktiven		194 097	235 564	-41 467
Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten	3.6	35 742	39 241	-3 499
Leasingverbindlichkeiten		1 530	1 789	-259
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	3.1	48	91	-43
Laufende Steuerverbindlichkeiten		2 189	3 982	-1 793
Total kurzfristige Verbindlichkeiten		39 509	45 103	-5 594
Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten	3.6	15 370	16 228	-858
Leasingverbindlichkeiten		1 758	2 463	-705
Latente Steuerverbindlichkeiten		6 724	5 954	+770
Total langfristige Verbindlichkeiten		23 852	24 645	-793
Total Verbindlichkeiten		63 361	69 748	-6 387
Aktienkapital		1 346	1 346	+0
Kapitalreserven		27 340	27 340	+0
Über das Gesamtergebnis verbuchte nicht realisierte Erfolge		-1 221	-814	-407
Umrechnungsdifferenzen		-274	-891	+617
Gewinnreserven		109 297	141 028	-31 731
Eigene Aktien	3.7	-5 752	-2 193	-3 559
Total Eigenkapital		130 736	165 816	-35 080
Total Passiven		194 097	235 564	-41 467

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 2021	1 346	27 340	- 814	- 891	141 028	- 2 193	165 816
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	617	-	-	617
Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanzinstrumenten 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

CHF 1 000	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Über das Gesamt- ergebnis verbuchte Erfolge	Umrech- nungs- diffe- renzen	Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total
Stand per 31. Dezember 2019	1 346	27 340	- 800	- 601	170 131	- 1 654	195 762
Fehlerkorrektur 2019 (abzgl. Steuern)	-	-	-	-	2 588	-	2 588
Summe Eigenkapital (rückwirkend angepasst) per 31.12.2019	1 346	27 340	- 800	- 601	172 719	- 1 654	198 350
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	- 671	-	-	- 671
Erfolge aus Bewertungsveränderungen von Finanz- instrumenten bemessen zu Fair Value through OCI	-	-	- 102	-	-	-	- 102
Neubewertung Pensionsverpflichtungen	-	-	- 1 045	-	-	-	- 1 045
Umklassierung aus OCI Positionen ¹⁾	-	-	443	-	- 443	-	-
Sonstiges Ergebnis	-	-	- 704	- 671	- 443	-	- 1 818
Konzernergebnis	-	-	-	-	5 506	-	5 506
Gesamtergebnis	-	-	- 704	- 671	5 063	-	3 688
Mitarbeiterbeteiligungsplan	-	-	-	-	63	-	63
Erwerb eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	-	- 12 950	- 12 950
Veräusserung eigener Kapitalanteile	-	-	-	-	- 353	12 595	12 242
Dividenden und andere Ausschüttungen	-	-	-	-	- 53 846	-	- 53 846
Transaktionen mit Eigentümern in ihrer Eigenschaft als Eigentümer	-	-	-	-	- 54 136	- 355	- 54 491
Stand per 30. Juni 2020	1 346	27 340	- 1 504	- 1 272	123 646	- 2 009	147 547

¹⁾ Umklassierung im Zusammenhang mit Pensionsverpflichtungen der nicht weitergeführten Geschäftsbereiche.

Der Anhang ist integraler Bestandteil des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses.

Konsolidierte Geldflussrechnung

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit		
Konzernergebnis aus weitergeführten Geschäftsbereichen	22 459	6 203
Konzernergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen	–	– 697
Total Konzernergebnis	22 459	5 506
Überleitung von Konzernergebnis zum Geldfluss aus operativer Tätigkeit		
Nicht zahlungsmittelwirksame Positionen im Konzernergebnis:		
Abschreibungen	1 997	2 362
Wertberichtigungen Goodwill und immaterielle Vermögenswerte	2 888	7 032
Veränderung von Rückstellungen	–	– 751
Gewinnsteuern	5 624	1 919
Übriger nicht zahlungswirksamer Erfolg	– 1 414	214
Netto (-Zunahme) / -Abnahme von Aktiven		
Forderungen und übrige Vermögenswerte	– 5 350	– 30 340
Finanzanlagen	12 379	– 9 089
Netto-Zunahme / (-Abnahme) von Passiven		
Verbindlichkeiten und übrige finanzielle Verbindlichkeiten	– 386	151 506
Bezahlte Gewinnsteuern	– 7 105	– 11 039
Bezahlte Zinsen	– 4	– 125
Erhaltene Zinsen	1	60
Erhaltene Dividenden	535	458
Netto-Geldfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	31 624	117 713
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
Erwerb von Sachanlagen	– 112	– 200
Akquisition von Tochtergesellschaften, abzüglich erworbener flüssiger Mittel	–	– 69
Veräusserung von Tochtergesellschaften, abzüglich veräusserter flüssiger Mittel	–	– 148 271
Netto-Geldfluss aus Investitionstätigkeit	– 112	– 148 540
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Barausschüttung aus Kapitaleinlagereserven / Dividendenzahlung	– 52 966	– 53 846
Leasing Zahlungen	– 936	– 1 150
Erwerb von eigenen Aktien	– 8 045	– 12 950
Veräusserung von eigenen Aktien	916	8 002
Netto-Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	– 61 031	– 59 944
Auswirkungen der Währungsumrechnung	115	– 94
Netto-Zunahme / (-Abnahme) der flüssigen Mittel	– 29 404	– 90 865
Flüssige Mittel am Anfang der Periode	82 547	145 448

Flüssige Mittel am Ende der Periode**53 143****54 583**

In der Geldflussrechnung wird nicht nach weiter- und nicht weitergeführten Geschäftsbereichen unterschieden.

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, StarCapital und Bellevue Private Markets. Das Angebot umfasst eine breit abgestützte Palette von Anlagefonds sowie Anlagelösungen für institutionelle, intermediäre und private Kunden. Die Anlagephilosophie des Segments zeichnet sich dabei durch einen rein aktiven Managementansatz aus. 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»). Demgegenüber verfolgt die StarCapital AG ein ganzheitliches Vermögensmanagement, basierend auf quantitativen und erfahrungsgetriebenen Anlageansätzen mit ausgeprägter Antizyklizität. Ihr gut diversifiziertes Produktangebot in den Bereichen vermögensverwaltete Strategien, globale Bonds und Aktienstrategien sowie Multi-Asset-Class-Lösungen weist damit eine hohe Komplementarität auf. Die Bellevue Private Markets spezialisiert sich auf die Entwicklung von exklusiven Investitionsoportunitäten 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. Alle drei Geschäftseinheiten sind in ähnlichen Regionen tätig. Die Gruppengeschäftsleitung überwacht die Ergebnisse der drei Geschäftseinheiten konsolidiert wie auch getrennt voneinander.

Die geografische Aufteilung des Geschäftsertrags setzt sich folgendermassen zusammen:

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Geschäftsertrag		
Schweiz	59 702	43 600
Grossbritannien	5 845	1 963
Deutschland	3 440	3 352
Übrige Länder	4 646	1 785
Total	73 633	50 700
davon aus weitergeführten Geschäftsbereichen	73 633	48 639
davon aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen	–	2 061

Sämtliche Erträge aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen wurden im Vorjahr in der Schweiz bewirtschaftet.

Die Summe der langfristigen Vermögenswerte (unter Einbezug des Goodwills und mit Ausnahme von anderen finanziellen Vermögenswerten zu Fair Value) stellt sich wie folgt dar:

CHF 1 000	30.6.2021	31.12.2020
Langfristige Vermögenswerte		
Schweiz	37 115	38 304
Deutschland	15 938	19 173
Übrige Länder	6	133
Total	53 059	57 610

2 Anmerkungen zur Erfolgsrechnung

2.1 Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Managementgebühren	67 637	48 365
Performanceabhängige Gebühren	1 569	35
Übriger Kommissionsertrag	1 497	495
Kommissionsaufwand	– 308	– 215
Erfolg aus Asset Management Dienstleistungen	70 395	48 680

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.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Dividendenertrag	228	458
Zinsertrag	7	7
Zinsaufwand	– 31	– 55
Devisenerfolg	– 68	– 279
Übrige	63	48
Total Übriger Erfolg netto	199	179

2.3 Personalaufwand

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Fixe und variable Gehälter	29 774	21 992
Vorsorgeaufwand	1 085	1 074
Übrige Sozialleistungen	2 555	2 050
Übriger Personalaufwand	155	166
Total Personalaufwand	33 569	25 282

2.4 Sachaufwand

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Raumaufwand und Unterhaltskosten	413	332
Informatik und Telekommunikation	2 014	1 687
Reise- und Repräsentationskosten, PR, Werbung	1 981	1 422
Beratung und Revision	645	961
Researchkosten	1 092	1 075
Übriger Sachaufwand	951	359
Total Sachaufwand	7 096	5 836

2.5 Abschreibungen

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Abschreibungen auf Sachanlagen	215	234
Abschreibungen auf Nutzungsrechte	912	1 115
Abschreibungen auf immateriellen Vermögenswerten	870	1 013
Total Abschreibungen	1 997	2 362

2.6 Wertberichtigungen und Rückstellungen

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Wertberichtigung Goodwill	2 026	5 293
Wertberichtigung immaterielle Vermögenswerte	862	1 739
Total Wertberichtigungen und Rückstellungen	2 888	7 032

Für weitere Details verweisen wir auf die Ausführungen unter Ziffer [3.5](#).

2.7 Steuern

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Laufende Gewinnsteuern	4 944	2 476
Latente Gewinnsteuern	680	- 552
Total	5 624	1 924

3 Anmerkungen zur Bilanz

3.1 Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

3.1.1 Fair Value von Finanzinstrumenten

CHF 1 000	30.6.2021	31.12.2020
	Buchwert	Buchwert
Aktiven		
Finanzanlagen		
Anlagen in eigene Produkte	21 067	22 297
Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne	16 165	19 081
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	980	1 306
Finanzielle Vermögenswerte mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung	38 212	42 684
Finanzanlagen		
Anlagen in eigene Produkte	3 154	989
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	–	10 195
Finanzielle Vermögenswerte mit erfolgsneutraler Bewertung im sonstigen Ergebnis	3 154	11 184
Total finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	41 366	53 868
Passiven		
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	48	91
Finanzielle Verbindlichkeiten mit erfolgswirksamer Fair-Value-Bewertung	48	91
Total finanzielle Verbindlichkeiten zu Fair Value	48	91

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
30.6.2021				
Aktiven				
Finanzanlagen				
Anlagen in eigene Produkte	1 863	14 009	8 349	24 221
Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne	16 165	–	–	16 165
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	610	–	370	980
Finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	18 638	14 009	8 719	41 366
Passiven				
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	–	13	35	48
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Fair Value	–	13	35	48

CHF 1 000	Level 1	Level 2	Level 3	Total
31.12.2020				
Aktiven				
Finanzanlagen				
Anlagen in eigene Produkte	2 794	13 944	6 548	23 286
Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne	19 081	–	–	19 081
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	541	159	10 801	11 501
Finanzielle Vermögenswerte zu Fair Value	22 416	14 103	17 349	53 868
Passiven				
Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	–	11	80	91
Finanzielle Verbindlichkeiten zu Fair Value	–	11	80	91

Weder im ersten Halbjahr 2021 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	30.6.2021	30.6.2020
	Finanzanlagen	Finanzanlagen
Bestände am Periodenbeginn per 1.1.	17 349	9 318
Investitionen	1 963	–
Rücknahmen/Zahlungen	– 10 947	–
In der Erfolgsrechnung erfasste Verluste	– 170	– 209
Im sonstigen Ergebnis erfasste Verluste	–	– 14
In der Erfolgsrechnung erfasste Gewinne	111	75
Im sonstigen Ergebnis erfasste Gewinne	413	–
Total Buchwert am Periodenende	8 719	9 170
In der Periode erfolgswirksam erfasste unrealisierte Gewinne/Verluste von Level-3-Instrumenten, welche per Bilanzstichtag gehalten werden	– 59	– 134

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	8 719	Net Asset Value	+ 5 Prozentpunkte	436
			– 5 Prozentpunkte	– 436

CHF 1 000	30.6.2021	30.6.2020
	Übrige finanzielle Verbindlichkeiten	Übrige finanzielle Verbindlichkeiten
Bestände am Periodenbeginn per 1.1.	80	–
Zunahmen	–	80
Zahlungen	– 45	–
Total Buchwert am Periodenende	35	80
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. Im ersten Halbjahr 2021 hat eine Zahlung von TCHF 45 stattgefunden.

3.1.4 Derivative Finanzinstrumente

CHF 1 000	Positive WBW	Negative WBW	Kontraktvolumen
30.6.2021			
Terminkontrakte (OTC) ²⁾	–	13	3 033
Futures ¹⁾	–	–	4 563
Total	–	13	7 596
31.12.2020			
Terminkontrakte (OTC) ²⁾	–	11	2 950
Futures ¹⁾	–	–	3 851
Total	–	11	6 801

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	30.6.2021	31.12.2020
Forderungen aus Leistungen	14 574	15 801
Vorauszahlungen	323	561
Übrige Forderungen	2 749	1 714
Total	17 646	18 076

3.3 Finanzanlagen

CHF 1 000	30.6.2021	31.12.2020
Anlagen in eigene Produkte	24 221	23 286
Anlagen in eigene Produkte zur Erfüllung langfristiger Incentivierungspläne	16 165	19 081
Übrige Anlagen in Eigenkapitalinstrumente	980	11 501
Total	41 366	53 868
Kurzfristig	32 647	46 713
Langfristig	8 719	7 155
Total	41 366	53 868

3.4 Übrige Vermögenswerte

CHF 1 000	30.6.2021	31.12.2020
Vermögenswerte im Zusammenhang mit anderen Leistungen an Arbeitnehmer	21 714	15 815
Vermögenswerte aus Personalvorsorge	3 960	5 034
Übrige	1 432	1 443
Total	27 106	22 292
Kurzfristig	12 107	8 363
Langfristig	14 999	13 929
Total	27 106	22 292

3.5 Goodwill und andere immaterielle Vermögenswerte

CHF 1 000	30.6.2021	31.12.2020
Goodwill	42 226	44 047
Andere immaterielle Vermögenswerte	6 858	8 531
Total	49 084	52 578

CHF 1 000	Total
Goodwill	
Anschaffungswerte	
Stand per 31.12.2020	109 788
Fremdwährungseffekt	205
Stand per 30.6.2021	109 993
Kumulierte Wertminderungen	
Stand per 31.12.2020	- 65 741
Zugänge	- 2 026
Stand per 30.6.2021	- 67 767
Nettobuchwerte	
Stand per 31.12.2020	44 047
Stand per 30.6.2021	42 226

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 2020 in der Anhangsangabe 3.6 offengelegt.

Per Ende Juni 2021 wurde ein Impairment-Test auf den Goodwill der zahlungsmittelgenerierenden Einheit StarCapital AG durchgeführt. Der dazu verwendete Diskontierungs-Zinssatz betrug 10.6% (31.12.2020: 10.6%) und die angewandte Wachstumsrate 2% (31.12.2020: 2%). Eine prognostizierte Reduktion der verwalteten Vermögenswerte der StarCapital AG für das zweite Halbjahr 2021 aufgrund von Kundenbereinigungen im tiefmargigen Mandatsgeschäft und die damit erwarteten Einzahlungsüberschüsse gegenüber dem Business Plan haben dazu geführt, dass die Schätzung für die zukünftig erzielbaren Erträge der

StarCapital AG angepasst werden mussten. Dies hatte zur Folge, dass der Goodwill für die CGU StarCapital AG per 30. Juni 2021 um CHF 2.0 Mio. wertberichtigt werden musste. Dieser Betrag entspricht dem Wert, um welchen der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigt. Unter der Annahme, dass die verwendeten Wachstumsraten der erwarteten Einzahlungen (die vor allem von den Erträgen auf den durchschnittlich verwalteten Vermögen und den erwarteten Anlagerenditen abhängen) um 20% tiefer oder der verwendete Diskontierungssatz um 10% höher angenommen würde, könnte dies zu einer zusätzlichen Wertberichtigung des Goodwills von CHF 1.7 Mio. bzw. CHF 2.0 Mio. führen. Der der CGU StarCapital AG zugewiesene Goodwill beträgt per 30. Juni 2021 CHF 12.6 Mio. Der übrige Goodwill (CHF 29.6 Mio.) entfällt auf die CGUs Bellevue Asset Management AG und adbodmer AG.

CHF 1 000	Kundenstamm	Marke	Übrige	Total
Andere immaterielle Vermögenswerte				
Anschaffungswerte				
Stand per 31.12.2020	49 200	374	372	49 946
Fremdwährungseffekt	59	–	–	59
Stand per 30.6.2021	49 259	374	372	50 005
Kumulierte Abschreibungen				
Stand per 31.12.2020	– 40 998	– 351	– 66	– 41 415
Zugänge	– 800	– 23	– 47	– 870
Wertminderungen	– 862	–	–	– 862
Stand per 30.6.2021	– 42 660	– 374	– 113	– 43 147
Nettobuchwerte				
Stand per 31.12.2020	8 202	23	306	8 531
Stand per 30.6.2021	6 599	–	259	6 858

Per 30. Juni 2021 führte die Überprüfung der Restwerte des Kundenstamms StarCapital AG zu einer Wertminderung von CHF 0.9 Mio. Der dazu verwendete Diskontierungs-Zinssatz betrug 12.1% (31.12.2020: 12.1%) und die angewandte Wachstumsrate 2% (31.12.2020: 2%).

3.6 Verbindlichkeiten aus Leistungen und übrige Verbindlichkeiten

CHF 1 000	30.6.2021	31.12.2020
Verbindlichkeiten aus Leistungen	748	799
Rechnungsabgrenzungen	49 400	53 098
Übrige Verbindlichkeiten	964	1 572
Total	51 112	55 469
Kurzfristig	35 742	39 241
Langfristig	15 370	16 228
Total	51 112	55 469

3.7 Eigene Aktien

	Anzahl	CHF 1 000
Stand per 1.1.2020	70 000	1 654
Käufe	599 814	12 950
Verkäufe	– 574 020	– 12 595
Stand per 30.6.2020	95 794	2 009
Käufe	162 392	4 030
Verkäufe	– 172 044	– 3 846
Stand per 31.12.2020	86 142	2 193
Käufe	198 580	8 045
Verkäufe	– 125 945	– 4 486
Stand per 30.6.2021	158 777	5 752

4 Wesentliche Schätzungen, Ermessensausübung und Fehler

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 2020 angewandten Annahmen. Dabei hat die aktuelle COVID-19-Pandemie keinen direkten Einfluss auf die Annahmen und Schätzungen des Managements, welche Auswirkungen auf Bilanzwerte und Erfolgspositionen haben.

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 2020 gelesen werden.

6 Verpfändete Aktiven, Garantien und Eventualverpflichtungen

CHF 1 000	30.6.2021	31.12.2020
Mietzinskautionen im Zusammenhang mit Leasingverträgen	958	956
Eventualverpflichtungen	6 504	3 320

7 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 2021 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses 2021 beeinflussen und dementsprechend offen zu legen wären.

8 Konzerngewinn pro Aktie

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020
Konzernergebnis	22 459	5 506
davon weitergeführte Geschäftsbereiche	22 459	6 203
davon nicht weitergeführte Geschäftsbereiche	–	– 697
Gewichteter Durchschnitt Anzahl ausgegebener Namenaktien	13 461 428	13 461 428
Abzüglich gewichteter Durchschnitt Anzahl eigener Aktien	– 138 552	– 105 110
Unverwässerter/Verwässerter gewichteter Durchschnitt der Anzahl Aktien	13 322 876	13 356 318
Unverwässertes/Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie aus weitergeführten Geschäftsbereichen (in CHF)	1.69	0.46
Unverwässertes/Verwässertes Konzernergebnis pro Aktie aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (in CHF)	–	– 0.05
Total unverwässertes/verwässertes Konzernergebnis pro Aktie (in CHF)	1.69	0.41

9 Genehmigung des verkürzten konsolidierten Zwischenabschlusses

Der Verwaltungsrat hat den verkürzten konsolidierten Zwischenabschluss an seiner Sitzung vom 27. Juli 2021 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 2020 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 2021 keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bellevue Group oder waren für die Bellevue Group ohne Bedeutung:

	Anzuwenden per
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4, IFRS 16 Amendments: Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2 -	01.01.2021

10.3 International Financial Reporting Standards und Interpretationen, die 2021 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 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
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:

	2021		2020	
	30.6.2021 Bilanzstich- tagskurse	1.1.–30.6.2021 Periodendurch- schnittskurse	30.6.2020 Bilanzstich- tagskurse	1.1.–30.6.2020 Periodendurch- schnittskurse
EUR	1.09672	1.09427	1.06415	1.06695
USD	0.92500	0.90923	0.94730	0.96255
GBP	1.27940	1.25931	1.17470	1.22393

11 Alternative Performance Kennzahlen (ungeprüft)

CHF 1 000	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020	Veränderung
Geschäftsertrag	73 633	48 639	+24 994
Personalaufwand	– 33 569	– 25 282	– 8 287
Sachaufwand	– 7 096	– 5 836	– 1 260
Operativer Aufwand	– 40 665	– 31 118	– 9 547
Operatives Ergebnis (weitergeführte Geschäftsbereiche)	32 968	17 521	+15 447
Abschreibungen	– 1 997	– 2 362	+365
Wertberichtigungen	– 2 888	– 7 032	+4 144
Konzernergebnis vor Steuern (weitergeführte Geschäftsbereiche)	28 083	8 127	+19 956
Steuern	– 5 624	– 1 924	– 3 700
Konzernergebnis (weitergeführte Geschäftsbereiche)	22 459	6 203	+16 256
Konzernergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (nach Steuern)	–	– 697	+697
Konzernergebnis	22 459	5 506	+16 953

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 2021 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 verkürzte 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, 27. Juli 2021

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.