

HALBJAHRESBERICHT **2020**

KENNZAHLEN

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Total Geschäftsertrag	5'035	4'441
Erfolg aus Management Services	2'804	2'309
Erfolg aus Investitionsliegenschaft	1'949	1'906
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	148	-157
Übriger Erfolg	134	383
Geschäftsaufwand	-5'027	-5'404
Personalaufwand	-2'956	-2'746
Sachaufwand	-2'071	-2'658
Erfolg vor Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen, Finanzerfolg und Steuern	8	-963
Abschreibungen, Wertberichtigungen und Rückstellungen	-740	419
Erfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT)	-732	-544
Finanzerfolg	-5'289	3'965
Konzernergebnis aus weitergeführten Geschäftsbereichen vor Steuern	-6'021	3'421
Ertragssteuern	-12	-86
Konzernergebnis aus weitergeführten Geschäftsbereichen	-6'033	3'335
Konzernergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen	-43	-49
Konzernergebnis	-6'076	3'286
zuzuschreiben auf Aktionäre der Valartis Group AG	-4'286	2'172
zuzuschreiben auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	-1'790	1'114
in CHF 1'000	30.06.2020	31.12.2019
Bilanzsumme	156'164	168'570
Umlaufvermögen	56'491	60'319
Anlagevermögen	97'775	106'310
Anlagevermögen, klassifiziert als zur Veräusserung gehalten	1'898	1'941
Fremdkapital	43'577	44'879
Kurzfristiges Fremdkapital	25'999	26'637
Langfristiges Fremdkapital	17'578	18'242
Eigenkapital (inkl. Anteile ohne beherrschenden Einfluss)	112'587	123'691
Eigenkapitalquote, in Prozent	72.1	73.4
Mitarbeitende teilzeitbereinigt	68.5	65.5
Schlusskurs VLRT Namenaktie, in CHF	8.90	10.20
Eigenmittel der Aktionäre pro Aktie, in CHF	25.37	27.52

INHALTSVERZEICHNIS

5	Geschäftsentwicklung
7	Valartis Gruppe

KONZERNRECHNUNG

10	Konsolidierte Erfolgsrechnung
11	Konsolidierte Gesamtergebnisrechnung
12	Konsolidierte Bilanz
14	Konsolidierte Eigenkapitalentwicklung
16	Konsolidierte Geldflussrechnung

ANHANG ZUR KONZERNRECHNUNG

20	Erläuterungen zur Konzernrechnung
22	Erläuterungen zur konsolidierten Erfolgsrechnung
25	Erläuterungen zur konsolidierten Bilanz
34	Ergänzende Informationen
36	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag
38	Adressen und Impressum

Rechtlicher Hinweis

Dieser Halbjahresbericht dient ausschliesslich Informationszwecken. Aufgrund ihrer Art beinhalten Aussagen über künftige Entwicklungen allgemeine und spezifische Risiken und Ungewissheiten. Es ist in diesem Zusammenhang auf das Risiko hinzuweisen, dass Vorhersagen, Prognosen, Projektionen und Ergebnisse, die in zukunftsgerichteten Aussagen beschrieben oder impliziert sind, u. U. nicht eintreffen.

Bemerkungen zu den Zahlen

Die im Zahlenteil aufgeführten Beträge sind gerundet. Das Total kann daher von der Summe der Einzelwerte abweichen.

Dieser Halbjahresbericht erscheint auch in englischer Sprache. Die englische Ausgabe ist verbindlich. Der Halbjahresbericht 2020 ist online und als pdf-Version verfügbar (<https://www.valartisgroup.ch/en/#geschaeftsberichte>).

GESCHÄFTSENTWICKLUNG

GESCHÄFTSVERLAUF UND WIRTSCHAFTLICHE LAGE DER VALARTIS

Die Valartis Gruppe weist für das erste Halbjahr einen Nettoverlust von CHF 6.1 Mio. aus. Das negative Ergebnis ist hauptsächlich auf die ungünstigen Marktbedingungen im Zusammenhang mit der COVID-19-Pandemie zurückzuführen. Die niedrigen Rohölpreise führten zu einer Abwertung des Rubels gegenüber dem Schweizer Franken. Die Betriebserträge stiegen um 13 Prozent, während die Betriebsausgaben trotz steigender Aktivität und Beschäftigtenzahl um 7 Prozent sanken. Per 30. Juni 2020 beschäftigte die Valartis Gruppe im operativen Geschäft insgesamt 68.5 bereinigte Vollzeitbeschäftigte (31. Dezember 2019: 65.5 Mitarbeiter).

Das Investitionsportfolio der ENR Gruppe wurde durch niedrigere Bewertungen aufgrund der Rubel-Abwertung gegenüber dem Schweizer Franken während der Berichtsperiode beeinträchtigt. Die als Finanzinvestition gehaltene Immobilie (Business Center Petrovsky Fort) war von den durch die russische Regierung erlassenen Gesetze, die eine mietfreie Zeit oder eine Mietreduktion zum Schutz bestimmter Mieter verlangten, nur bedingt betroffen. Dennoch konnten einige wenige Mieter aufgrund von Umsatzeinbussen ihre Kurzzeitmietverträge nicht verlängern. Somit war der Gesamtleerstand 5 Prozent höher als noch im Dezember 2019, die Auswirkungen auf die damit verbundenen Erträge waren aber begrenzt. Die geplanten Investitionen der ENR Gruppe in die Kaluga Flower Holding LLC wurden unterdessen realisiert. Die Anlage wurde in Betrieb genommen, weitere Gewächshausflächen modernisiert, die ersten Blumen bereits angebaut und verkauft. Verschiedene Blumenzuchtprogramme sind im Gang und die Ernten für den Herbst und das Jahresende geplant.

Die Investitionsseite wurde unterdessen durch die Abwertung des russischen Rubels gegenüber dem Schweizer Franken negativ beeinflusst. Im Vergleich zum Finanzjahr 2019 verlor diese Währung 14 Prozent an Wert. Dies führte zu einer Wertminderung bei verschiedenen langfristigen Anlagevermögen.

Im ersten Halbjahr 2020 hat sich die EPH European Property Holdings Ltd. (EPH oder früher «Eastern Property Holdings Ltd.») weiterhin auf die Stärkung des Portfolios durch den Erwerb von erstklassigen Geschäftsimmobilien in Westeuropa konzentriert. Im Rahmen der westeuropäischen Expansion erwarb die EPH erfolgreich eine Mehrheitsbeteiligung an einer zwanzigtausend Quadratmeter grossen Hotelimmobilie in Berlin Friedrichshain, Deutschland, die derzeit vom Nhow Hotel (Teil der NH Hotelgruppe) gemietet wird. Zusätzlich hat die Valartis Gruppe den Akquisitionsprozess einer sechzehntausend Quadratmeter grossen Hotelimmobilie in Dresden, Deutschland, unterstützt, die derzeit vollständig von Meliá Hotels International genutzt wird. Im gleichen Zeitraum erwarb EPH eine prominente und zentral gelegene Büroimmobilie von neunundzwanzigtausend Quadratmetern in Wien, Österreich. Durch diese Grossakquisitionen in einer turbulenten Marktphase hat die Valartis

Gruppe ihre Expertise und Widerstandsfähigkeit bei der Unterstützung von Immobilientransaktionen unter Beweis gestellt.

Der Valartis German Residential Health Care Fund, der in altersgerechte Wohnformen sowie Pflegeheime in Deutschland investiert, hat durch COVID-19 keine negativen Auswirkungen zu verzeichnen. Dank der von allen Betreibern ergriffenen Schutzmassnahmen wurde kein COVID-19-Fall gemeldet. Darüber hinaus schützt die deutsche Regierung insbesondere Pflegeheimbetreiber vor Einnahmeverlusten sowie höheren Kosten im Zusammenhang mit den COVID-19-Massnahmen. Infolgedessen blieben die Mieteinnahmen stabil und stiegen aufgrund vereinbarter Indexierungsklauseln sogar leicht an.

FINANZIERUNGS-LAGE

Die Finanzierungssituation der Valartis Gruppe wurde durch die Marktbedingungen beeinträchtigt, aber sie ist nach wie vor stark kapitalisiert. Das Eigenkapital der Gruppe beträgt per 30. Juni 2020 CHF 113 Mio. (31. Dezember 2019: CHF 124 Mio.). Dies entspricht einer Eigenkapitalquote, d.h. dem gesamten Eigenkapital in Prozent der Bilanzsumme, von 72.1 Prozent (31. Dezember 2019: 73.4 Prozent). Das Eigenkapital verringerte sich 30. Juni 2020 im Vergleich zum 31. Dezember 2019 aufgrund von drei negativen Effekten: dem Nettoverlust für das erste Halbjahr 2020, den Währungsumrechnungsdifferenzen und den Verlusten aus finanziellen Vermögenswerten, deren Fair Value durch Anpassungen über das OCI verbucht wird.

Im Halbjahr 2020 wird die Kapitalflussrechnung hauptsächlich durch zusätzliche Investitionen in die Kaluga Flower Holding LLC mittels verschiedener Darlehen (CHF 2.9 Mio.) beeinflusst, die durch den Verkauf kurzfristiger Investitionen in Höhe von CHF 7.4 Mio. finanziert wurden. Letztere reduzierten auch das Marktrisiko der Gruppe während der Periode hoher Volatilität. Die Nettoliquidität stieg im Vergleich zur vorherigen Periode von CHF 7.5 Mio. Ende 2019 auf CHF 9.2 Mio. Mitte 2020. Die für das kurzfristige Cash-Management gehaltenen Handelsbestände belaufen sich nach der oben beschriebenen teilweisen Veräusserung noch auf CHF 20.6 Mio. (31. Dezember 2019: CHF 27.7 Mio.).

GESCHÄFTSENTWICKLUNG HALBJAHR 2020

Erfolgsrechnung

Die Valartis Group AG erzielte im ersten Halbjahr 2020 einen Geschäftsertrag von CHF 5.0 Mio. im Vergleich zu CHF 4.4 Mio. im ersten Halbjahr 2019. Das EBITDA war Break-even gegenüber einem Verlust von CHF 1.0 Mio. in den ersten sechs Monaten des Vorjahres. Der Nettoverlust für das Halbjahr 2020 beläuft sich

auf CHF 6.1 Mio. gegenüber dem Nettogewinn des Vorjahres 2019 von CHF 3.3 Mio. Das Nettoergebnis für die ersten sechs Monate des Jahres 2020 wurde in erster Linie durch den Wechselkurseffekt auf das Investitionsliegenschaft und das Investitionsportfolio beeinflusst. Die Turbulenzen auf den globalen Finanzmärkten prägten die erste Hälfte des Jahres 2020 mit der COVID-19 Pandemie, die sich negativer als erwartet auf die Weltwirtschaft ausgewirkt hat. Die Aussichten für die Erholung sollen allmählicher als bisher prognostiziert sein, wobei die Prognose mit einem hohen Mass an Unsicherheit behaftet ist.

Die Erträge aus Management Services stiegen aufgrund zusätzlicher Beratungs- und Transaktionsmandate im Vergleich zum vorangegangenen Halbjahr von CHF 2.3 Mio. auf CHF 2.8 Mio. Diese Erträge umfassen Honorare für die Entwicklung und das Management von Immobilienprojekten, Managementgebühren für Verwaltungs- und Buchhaltungsdienstleistungen sowie Anlagegebühren für im Ausland vertriebene Investmentfonds. Der Ertrag aus der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie 2020 (CHF 1.9 Mio.) liegt auf dem Niveau des vorangegangenen Halbjahres (CHF 1.9 Mio.).

Der Wert der Valartis Beteiligung an der Norinvest Holding SA ist aufgrund einer Wertberichtigung leicht tiefer als in der Vorperiode. Assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert. Die Norinvest Holding SA veröffentlicht ihre Finanzzahlen nach der Valartis Gruppe. Die Valartis Gruppe schätzte den Anteil 2019 am Ergebnis der Norinvest Holding SA für die Bilanzierung der assoziierten Beteiligung unter Berücksichtigung öffentlich zugänglicher Informationen. Differenzen zwischen den tatsächlichen Ergebnissen und diesen Schätzungen werden in der Valartis Konzernrechnung im Folgejahr, also 2020, korrigiert. Andererseits erhöhte sich die Valartis Beteiligung an der Norinvest Holding SA von 27.1 Prozent auf 30.0 Prozent, da die Norinvest eigene Aktien zurückkaufte und damit den Bestand eigener Aktien erhöhte.

Der Geschäftsaufwand sank im Vergleich zur Vorperiode um 7 Prozent von CHF 5.4 Mio. auf CHF 5 Mio., was auf weitere Kostensenkungsmassnahmen zurückzuführen ist. Der Personalaufwand, die wichtigste Kostenkomponente, stieg um 8 Prozent auf CHF 3 Mio. gegenüber CHF 2.7 Mio. in der Vorperiode. Per Ende Juni 2020 beschäftigte Valartis 68.5 Vollzeitmitarbeiter (3 Personen mehr als Ende 2019). Der Sachaufwand sank um 22 Prozent von CHF 2.7 Mio. auf CHF 2.1 Mio., die Aufwendungen für Reisen und Repräsentation, Beratung und Prüfung sowie sonstige allgemeine Aufwendungen sind nach wie vor beachtlich. Die Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste in Höhe von CHF 0.4 Mio. für das Halbjahr 2020 (Vorperiode: Gewinn von CHF 0.7 Mio.) sind hauptsächlich darauf zurückzuführen, dass der russische Rubel gegenüber dem Schweizer Franken im Vergleich zum 31. Dezember 2019 14 Prozent an Wert verlor. Dies führte zu einer Wertminderung des langfristigen Anlagevermögens.

Das Finanzergebnis Mitte 2020 ist im Vergleich zur Vorperiode deutlich niedriger: Es beläuft sich per 30. Juni 2020 auf einen Nettoverlust von CHF 5.3 Mio. gegenüber einem Nettogewinn von CHF 4.0 Mio. per 30. Juni 2019. Diese Veränderung ist hauptsächlich auf die negative Markt- und Währungsentwicklung zurückzuführen. Die Bewertung der Handelsbestände von CHF 1.5 Mio. und die Währungsentwicklung bei den in Fremdwährungen gewährten Darlehen verursachten einen Verlust von CHF 4.3 Mio. In der Berichtsperiode gab es im Vergleich zu Ende 2019 keine wesentlichen Veränderungen in der Währungszusammensetzung der Erfolgsrechnung.

Bilanz

Valartis wies per 30. Juni 2020 nach IFRS ein Eigenkapital von CHF 113 Mio. aus, was damit niedriger ist als der Betrag per 31. Dezember 2019 (CHF 124 Millionen). Die Bilanz ist nach wie vor sehr liquide. In der Berichtsperiode sank die Bilanzsumme um 7.4 Prozent von CHF 169 Mio. auf CHF 156 Mio.

AUSSERGEWÖHNLICHE EREIGNISSE

Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag eingetreten. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind auch in der Konzernrechnung, Note 23, ausgewiesen.

Segmentberichterstattung

Die Valartis Gruppe verfügt nur über ein einziges Segment und die Berichterstattung erfolgt in Übereinstimmung mit IFRS 8 für den einzelnen Geschäftsbereich des Unternehmens. Siehe auch den Hinweis zur Segmentberichterstattung in der Note 21.

AUSBLICK

Erwartete Entwicklung der Valartis Gruppe

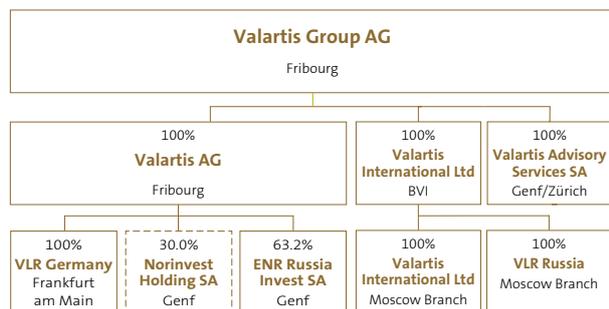
Der Fokus für die Fronteinheiten Private Equity, Real Estate Project Management und Financial Services für 2020 liegt weiterhin auf der erfolgreichen Entwicklung neuer profitabler Aktivitäten, die in den letzten zwei Jahren begonnen wurden, sowie auf der Weiterentwicklung bereits laufender Projekte, wobei der Schwerpunkt weiterhin auf den Ergebnissen liegt. Die Valartis Gruppe fokussiert ihre Marktentwicklung weiter und passt ihr Leistungsspektrum der Nachfrage an. Die Konzernstruktur wird sich an neuen Gegebenheiten und Projektumsetzungen, neuen Anforderungen und einem erweiterten Dienstleistungsangebot ausrichten. Die Aktivitäten des Jahres 2020 konzentrieren sich weiterhin auf den Aufbau und die Verwaltung neuer Beteiligungen und neuer Projekte im Einklang mit den strategischen Leitlinien der Valartis Gruppe.

VALARTIS GRUPPE

Die Aktivitäten der Valartis Gruppe umfassen derzeit Finanzdienstleistungen, Immobilienprojektmanagement und Beteiligungen. Im Bereich der Finanzdienstleistungen konzentriert sich die Valartis Gruppe auf das umfassende Management von Nischenfonds (Anlagesatelliten). Die Valartis Gruppe verwaltet als Anlageberaterin den Valartis German Residential Health Care Fund, der exklusiv für qualifizierte Anleger aufgelegt wurde. Der Fonds konzentriert sich auf den Megatrend «Aging» und investiert in Pflegeeinrichtungen in Deutschland. Die Valartis Gruppe übernimmt für den Fonds verschiedene administrative Aufgaben. Für diese Dienstleistungen wird sie mit marktüblichen Gebühren vergütet. Darüber hinaus erbringt die Valartis Gruppe Corporate-Finance-Beratungsdienstleistungen für börsennotierte und nicht börsennotierte mittelständische Unternehmen in Deutschland und Österreich, in der Schweiz wie auch in Osteuropa. Auf der Immobilienseite kombiniert die Valartis Gruppe das Management profitabler Gewerbe- und Wohnimmobilien mit Investitionen in vielversprechende Entwicklungsprojekte. Bei den Beteiligungen liegt der Schwerpunkt auf der Kapitalbeteiligung als Aktionärin.

Die Valartis Gruppe ist derzeit in der Schweiz (Fribourg, Genf, Zürich), Luxemburg, Russland (Moskau und St. Petersburg) und Deutschland (Frankfurt am Main, Stuttgart, Hamburg) mit 68.5 Mitarbeitern (Vollzeitstellen per 30. Juni 2020; per 31. Dezember 2019: 65.5 Mitarbeiter) vertreten. Die Valartis Group AG mit Sitz in Fribourg, Kanton Fribourg, Schweiz, ist die Holdinggesellschaft der Gruppe. Die Namenaktien der Valartis Group AG sind an der SIX Swiss Exchange kotiert (ISIN CH0367427686). Hauptaktionärin ist die MCG Holding SA, Baar, Kanton Zug, Schweiz, die gemäss der letzten publizierten Offenlegung, 45.33 Prozent des Kapitals und der Stimmrechte hält per 30. Juni 2020. Geografisch ist die Gruppe in der Schweiz, Europa und Russland tätig.

Valartis Gruppe – Operative Struktur



Ausgewählte Geschäftsaktivitäten im Detail

Immobilienprojekte

Die Valartis Gruppe hält 63.2 Prozent der an der SIX Swiss Exchange kotierten Investmentgesellschaft ENR Russia Invest SA (ENR) (ISIN CH0034476959) und ist Mitglied der Swiss Association of Investment Companies. Seit 1996 investiert das Unternehmen in Private Equity, börsennotierte Aktien, Immobilien und festverzinsliche Instrumente russischer Unternehmen und Unternehmen anderer Staaten der Gemeinschaft Unabhängiger Staaten und der baltischen Staaten. ENR Russia Invest SA (www.enr.ch) besitzt unter anderem ein grosses Bürozentrum, das Petrovsky Fort, in St. Petersburg, Russland (www.petrofort.ru/en/), und über eine hundertprozentige Tochtergesellschaft eine 50-prozentige Beteiligung an einer 27.4 Hektar grossen Gewächshaus- und Technikanlage für den Blumenanbau im Gebiet Kaluga in Russland (www.florentika.ru/).

EPH European Property Holdings Limited (EPH) ist eine an der SIX Swiss Exchange kotierte Aktiengesellschaft. Als Immobilieninvestment- und Entwicklungsgesellschaft konzentriert sich die EPH auf erstklassige Büro- und Hotelimmobilien in Westeuropa mit Schwerpunkt auf bewährte oder aufstrebende Standorte in den grösseren deutschen Städten und Wien. Am 19. Dezember 2012 hat die Valartis Gruppe ihre gesamte Beteiligung an der EPH (rund 40 Prozent) verkauft. Heute ist die Valartis Gruppe im Rahmen verschiedener Managementverträge für die Unternehmens- und Vermögensverwaltung der EPH verantwortlich sowie bei Transaktionen unterstützend tätig (<https://european-propertyholdings.com/>).

Investitionstätigkeit

Im Mittelpunkt steht die Kapitalbeteiligung als Aktionärin. Die Valartis Gruppe verfolgt einen Bottom-up-Ansatz und ist laufend auf der Suche nach Investitionen für das eigene Anlageportfolio.

Elemente des traditionellen Portfoliomanagementprozesses wie Portfoliorealisierung (Asset Allocation, Monitoring, Auditing) und Portfolio-Account-Funktionen (Performance Measurements, Performance Attribution) werden für die Auswahlprozesse der Eigenanlagen verwendet. Die disziplinierte Umsetzung dieser Schritte trägt dazu bei, das Ziel einer strikten Profitabilitätsorientierung mit einem angemessenen Risiko-Rendite-Verhältnis zu erreichen.

Eine der zentralen Herausforderungen beim Aufbau des eigenen Anlageportfolios besteht darin, den Konflikt zwischen der Optimierung der erwarteten Rendite (Wertzuwachs inklusive Zinsen und Dividenden abzüglich Kosten) innerhalb eines bestimmten Zeitraums einerseits und der Begrenzung des Verlustrisikos andererseits zu lösen. Typischerweise zeigt die Struktur eines Anlageportfolios im Zeitablauf eine gewisse Konsistenz, was ein antizyklisches und damit ein risikominderndes sowie risikotragendes Verhalten impliziert.

Aktuelle Beteiligungen

Die Norinvest Holding SA mit Sitz in Genf, Schweiz, ist eine 1984 gegründete Schweizer Investmentgesellschaft. Sie ist an der OTC-Plattform der Berner Kantonalbank kotiert und 100-prozentige Eigentümerin der auf Private Banking und Vermögensverwaltung spezialisierten Banque Cramer & Cie SA. Nach dem Abschluss des Verkaufs ihrer beiden Schweizer Tochtergesellschaften Valartis Bank AG und Valartis Wealth Management SA an die Banque Cramer & Cie SA im Jahr 2014 erwarb die Valartis Group AG eine 25-prozentige Beteiligung an der Norinvest Holding SA (diese Beteiligung kann sich im Zeitablauf leicht ändern, da Norinvest eigene Aktien kauft oder verkauft).

Die Whitebox Services AG ist über ihre im Juli 2014 gegründete hundertprozentige Tochtergesellschaft Whitebox GmbH seit Januar 2016 eine der ersten Online-Vermögensverwaltungsgesellschaften auf dem deutschen Markt. Whitebox zielt auf einen Return on Investment ab, der bei gleichem Risikoniveau deutlich besser ist als bei herkömmlichen Angeboten. Die Whitebox GmbH, Weil am Rhein, ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Whitebox Services AG mit Sitz in der Schweiz. Die Eigentümer der Whitebox Services AG sind die Gründerinnen, ehemalige Geschäftsleitungsmitglieder führender Banken und Branchenexperten. Valartis hat eine kleinere Beteiligung an der Whitebox Services AG erworben.

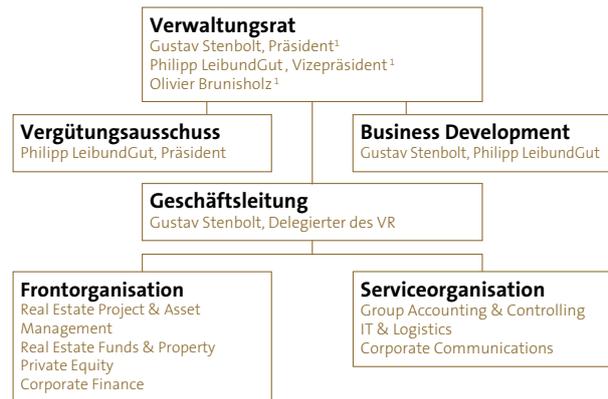
In den Jahren 2018 und 2019 investierte die Valartis Gruppe in drei Kommanditgesellschaften mit dem Namen Briese Schifffahrts GmbH & Co. KG MS, als Kommanditistin insgesamt EUR 6.5 Mio. bzw. zum Zeitpunkt der Beteiligung ca. CHF 7.2 Mio. Die Briese Schifffahrts GmbH & Co. KG MS betreibt mittelgrosse Frachter und hat ihren Sitz in Leer, Deutschland.

Die Athris Holding AG mit Sitz in Zug, Kanton Zug, Schweiz, ist eine Schweizer Investmentgesellschaft, deren Aktien an der BX Bern eXchange, einer von der FINMA beaufsichtigten Schweizer Börse, gehandelt werden. Die Valartis Gruppe hält diese Beteiligung als Finanzanlage der Kategorie «Finanzielle Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet».

VERWALTUNGSRAT

Gustav Stenbolt, Präsident, Philipp LeibundGut, Vizepräsident, und Olivier Brunisholz, Mitglied, wurden an der Generalversammlung 2020 in den Verwaltungsrat der Valartis Group AG wiedergewählt:

Organigramm



¹ Mitglied des Vergütungsausschusses

KONSOLIDIERTE ERFOLGSRECHNUNG

in CHF 1'000	Note	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Erfolg aus Management Services	1	2'804	2'309
Erfolg aus Investitionsliegenschaft	2	1'949	1'906
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	3	148	-157
Übriger Erfolg	4	134	383
Geschäftsertrag		5'035	4'441
Personalaufwand	5	-2'956	-2'746
Sachaufwand	6	-2'071	-2'658
Geschäftsaufwand		-5'027	-5'404
Erfolg vor Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen, Zinsen und Steuern		8	-963
Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten	7	-330	-282
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste	8	-410	701
Erfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT)		-732	-544
Finanzertrag	9	934	4'555
Finanzaufwand	9	-6'223	-590
Konzernergebnis aus weitergeführten Geschäftsbereichen vor Steuern		-6'021	3'421
Ertragssteuer	10	-12	-86
Konzernergebnis aus weitergeführten Geschäftsbereichen		-6'033	3'335
Konzernergebnis aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen (nach Steuern)	22	-43	-49
Konzernergebnis		-6'076	3'286
Konzernergebnis zuzuschreiben auf die Aktionäre der Valartis Group AG		-4'286	2'172
Konzernergebnis zuzuschreiben auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss		-1'790	1'114
in CHF			
Konzernergebnis pro Aktie			
Unverwässertes Konzernergebnis für die Aktionäre der Valartis Group AG		-1.12	0.50
Verwässertes Konzernergebnis für die Aktionäre der Valartis Group AG		-1.12	0.50
Konzernergebnis pro Aktie – weitergeführte Geschäftsbereiche			
Unverwässertes Konzernergebnis für die Aktionäre der Valartis Group AG		-1.11	0.51
Verwässertes Konzernergebnis für die Aktionäre der Valartis Group AG		-1.11	0.51
Konzernergebnis pro Aktie – nicht weitergeführte Geschäftsbereiche			
Unverwässertes Konzernergebnis für die Aktionäre der Valartis Group AG		-0.01	-0.01
Verwässertes Konzernergebnis für die Aktionäre der Valartis Group AG		-0.01	-0.01

KONSOLIDIERTE GESAMTERGEBNISRECHNUNG

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Konzernergebnis in der Erfolgsrechnung	-6'076	3'286
Sonstiges Ergebnis, das bei Realisierung in die Erfolgsrechnung reklassiert wird		
Umrechnungsdifferenzen	-2'812	1'149
Sonstiges Ergebnis, in die Erfolgsrechnung zu reklassieren	-2'812	1'149
Sonstiges Ergebnis, das nie in die Erfolgsrechnung reklassiert wird		
Wertänderungen der finanziellen Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet	-2'289	-373
Neubewertung für leistungsorientierte Vorsorgepläne	73	-269
Sonstiges Ergebnis, das nie in die Erfolgsrechnung reklassiert wird	-2'216	-642
Total Sonstiges Ergebnis, nach Gewinnsteuern	-5'028	507
Gesamtergebnis	-11'104	3'793
Zuordnung des Gesamtergebnisses		
zuzuschreiben auf Aktionäre der Valartis Group AG	-8'254	2'136
zuzuschreiben auf Anteile ohne beherrschenden Einfluss	-2'850	1'657

KONSOLIDIERTE BILANZ

AKTIVEN

in CHF 1'000	Note	30.06.2020	31.12.2019
Flüssige Mittel		9'234	7'472
Handelsbestände	11	20'649	27'657
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value		1'631	1'633
Forderungen gegenüber Dritten	12	22'894	21'373
Aktive Rechnungsabgrenzungen		2'083	2'184
Total Umlaufvermögen		56'491	60'319
Finanzielle Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet	13	26'674	28'963
Sachanlagen		1'471	1'788
Investitionsliegenschaft	14	35'773	41'147
Goodwill		1'843	2'134
Assoziierte Gesellschaften		27'556	27'537
Langfristige Forderungen	15	4'458	4'718
Latente Steuerforderungen		-	23
Total Anlagevermögen		97'775	106'310
Total Umlauf- und Anlagevermögen		154'266	166'629
Als zur Veräusserung gehalten klassifizierte Vermögenswerte	22	1'898	1'941
Total Aktiven		156'164	168'570

PASSIVEN

in CHF 1'000	Note	30.06.2020	31.12.2019
Fremdkapital			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		594	609
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	16	20'381	20'621
Laufende Steuerverpflichtungen		806	809
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten		4'177	4'546
Kurzfristige Rückstellungen		41	52
Total kurzfristiges Fremdkapital		25'999	26'637
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	17	15'614	16'190
Verpflichtungen aus Vorsorgeplänen		1'809	1'882
Latente Steuerverpflichtungen		28	22
Langfristige Rückstellungen		127	148
Total langfristiges Fremdkapital		17'578	18'242
Total Fremdkapital		43'577	44'879
Eigenkapital			
Aktienkapital	18	4'769	4'769
Eigene Aktien	19	-12'106	-12'106
Reserven		99'160	103'446
Kumulierte Erfolge aus finanziellen Vermögenswerten im sonstigen Ergebnis bewertet		9'759	12'048
Währungsdifferenzen		-4'669	-2'917
Neubewertung leistungsorientierte Vorsorgepläne		404	331
Eigenkapital der Aktionäre der Valartis Group AG		97'317	105'571
Anteile ohne beherrschenden Einfluss		15'270	18'120
Total Eigenkapital (inkl. Anteile ohne beherrschenden Einfluss)		112'587	123'691
Total Passiven und Eigenkapital		156'164	168'570

KONSOLIDIERTE EIGENKAPITALENTWICKLUNG

2019 in CHF 1'000	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Gewinnreserven
Eröffnungsbestand per 1. Januar 2019	5'000	-9'277	-5'804	111'555
Erfolge aus finanziellen Vermögenswerten im sonstigen Ergebnis bewertet	-	-	-	-
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	-
Neubewertung leistungsorientierter Vorsorgepläne	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	-
Konzernergebnis	-	-	-	2'172
Gesamtergebnis	-	-	-	2'172
Dividendenausschüttung	-	-	-	-432
Veränderung eigener Aktien	-	-4'274	-	-
Mitarbeiterbeteiligungsplan	-	-	-	-
Transaktionen mit Anteilen ohne beherrschenden Einfluss	-	-	-	-
Eigentümerbezogene Veränderungen	-	-4'274	-	-432
Total Eigenkapital per 30. Juni 2019	5'000	-13'551	-5'804	113'295
2020 in CHF 1'000				
Eröffnungsbestand per 1. Januar 2020	4'769	-12'106	-5'804	109'250
Erfolge aus finanziellen Vermögenswerten im sonstigen Ergebnis bewertet	-	-	-	-
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	-
Neubewertung leistungsorientierter Vorsorgepläne	-	-	-	-
Sonstiges Ergebnis	-	-	-	-
Konzernergebnis	-	-	-	-4'286
Gesamtergebnis	-	-	-	-4'286
Dividendenausschüttung	-	-	-	-
Veränderung eigener Aktien	-	-	-	-
Mitarbeiterbeteiligungsplan	-	-	-	-
Transaktionen mit Anteilen ohne beherrschenden Einfluss	-	-	-	-
Eigentümerbezogene Veränderungen	-	-	-	-
Total Eigenkapital per 30. Juni 2020	4'769	-12'106	-5'804	104'964

Nicht realisierte Erfolge aus finanziellen Vermögenswerten im sonstigen Ergebnis bewertet	Währungs-differenzen	Neubewertung leistungsorientierte Vorsorgepläne	Eigenkapital Aktionäre der Valartis Group AG	Eigenkapital Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Währungs-differenz Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Total Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Total Eigenkapital
9'675	-3'697	920	108'372	17'615	-1'993	15'622	123'994
-373	-	-	-373	-	-	-	-373
-	606	-	606	-	543	543	1'149
-	-	-269	-269	-	-	-	-269
-373	606	-269	-36	-	543	543	507
-	-	-	2'172	1'114	-	1'114	3'286
-373	606	-269	2'136	1'114	543	1'657	3'793
-	-	-	-432	-	-	-	-432
-	-	-	-4'274	-	-	-	-4'274
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-4'706	-	-	-	-4'706
9'302	-3'091	651	105'802	18'729	-1'450	17'279	123'081
12'048	-2'917	331	105'571	19'589	-1'469	18'120	123'691
-2'289	-	-	-2'289	-	-	-	-2'289
-	-1'752	-	-1'752	-	-1'060	-1'060	-2'812
-	-	73	73	-	-	-	73
-2'289	-1'752	73	-3'968	-	-1'060	-1'060	-5'028
-	-	-	-4'286	-1'790	-	-1'790	-6'076
-2'289	-1'752	73	-8'254	-1'790	-1'060	-2'850	-11'104
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
9'759	-4'669	404	97'317	17'799	-2'529	15'270	112'587

KONSOLIDIERTE GELDFLUSSRECHNUNG

in CHF 1'000	30.06.2020	30.06.2019
Konzernergebnis nach Steuern aus weitergeführten Geschäftsbereichen	-6'033	3'335
Konzernergebnis nach Steuern aus nicht weitergeführten Geschäftsbereichen	-43	-49
Konzernergebnis	-6'076	3'286
Abschreibungen und Amortisationen	330	282
Erfolg aus assoziierten Gesellschaften	-148	157
Veränderung von Wertberichtigungen und Rückstellungen	410	-701
Finanzergebnis (netto)	5'289	-3'965
Ertragssteuern	12	86
Übriger nicht zahlungswirksamer Erfolg	-2'033	2'527
Geldfluss operative Geschäftstätigkeit vor Veränderung Nettoumlaufvermögen und Steuern	-2'216	1'672
Forderungen gegenüber Dritten	-1'981	-453
Aktive Rechnungsabgrenzungen	78	-110
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-2	-384
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	-399	-1'837
Bezahlte Steuern	22	-159
Geldfluss aus Geschäftstätigkeit	-4'498	-1'271
Kauf Handelsbestände, derivativer Finanzinstrumente und anderer finanzieller Vermögenswerte zum Fair Value	7'421	6'876
(Zunahme) / Abnahme der sonstigen finanziellen Vermögenswerte zum Fair Value	-	1
Langfristige Forderungen	109	254
Zins- und Dividendenerträge	795	815
Erwerb von Sachanlagen, Investitionsliegenschaften und immateriellen Werten	-180	-186
Verkauf von Sachanlagen, Investitionsliegenschaften und immateriellen Werten	22	-
Erwerb assoziierter Gesellschaften	-	-5'604
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	8'167	2'156

in CHF 1'000	30.06.2020	30.06.2019
Veränderung von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	-28	-245
Veränderung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	-125	59
Zinszahlungen	-440	-363
Dividendenausschüttungen	-	-432
Veränderung eigener Aktien	-	-4'272
Veränderung Anteile ohne beherrschenden Einfluss	-1'314	859
Wechselkurseffekte auf Bankkredit für Investitionsliegenschaft	-	2'284
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-1'907	-2'110
Zu-/Abnahme der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1'762	-1'225
Stand am 1. Januar	7'472	6'051
Stand am 30. Juni	9'234	4'826
Flüssige Mittel	2	2
Forderungen gegenüber Banken	9'232	4'824
Total Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	9'234	4'826

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONZERNRECHNUNG

ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

Die Aktivitäten der Valartis Gruppe umfassen Finanzdienstleistungen, Immobilienprojektmanagement und Beteiligungen. Im Bereich der Finanzdienstleistungen konzentriert sich die Valartis Gruppe auf das umfassende Management von Nischenfonds (Anlagesatelliten). Darüber hinaus erbringt die Valartis Gruppe Corporate Finance Beratungsleistungen für börsennotierte und nicht börsennotierte mittelständische Unternehmen. Auf der Immobilienseite kombiniert die Valartis Gruppe das Management von profitablen Gewerbe- und Wohnimmobilien mit Investitionen in aussichtsreiche Entwicklungsprojekte. Bei den Beteiligungen liegt der Schwerpunkt auf Beteiligung als Aktionärin. Die Valartis Gruppe hat derzeit Niederlassungen in der Schweiz (Fribourg, Genf, Zürich), Luxemburg, Hamburg, Stuttgart, Frankfurt am Main, Moskau, St. Petersburg mit 68.5 Mitarbeitenden (Vollzeitstellen per 30. Juni 2020). Die Valartis Group AG mit Sitz in Fribourg, Kanton Fribourg, Schweiz, ist die Muttergesellschaft der Gruppe und ihre Namenaktien sind an der SIX Swiss Exchange kotiert. Geographisch ist die Gruppe in der Schweiz, Europa und Russland tätig.

GRUNDLAGEN DER RECHNUNGSLEGUNG

Die Konzernrechnung der Valartis Group AG entspricht den International Financial Reporting Standards (IFRS) des International Accounting Standards Board (IASB). Der vorliegende Zwischenbericht entspricht den Anforderungen von IAS 34 Zwischenberichterstattung. Da er nicht alle im Geschäftsbericht erforderlichen Informationen und Angaben enthält, sollte dieser Zwischenbericht im Zusammenhang mit dem geprüften Konzernabschluss des Geschäftsberichts 2019 gelesen werden.

Die Konzernrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt. Für die Umrechnung der wichtigsten Währungen gelten die folgenden Wechselkurse:

	30.6.2020 Bilanzstich- tagskurse	1.1.–30.6.2020 Durch- schnittskurse	30.6.2019 Bilanzstich- tagskurse	1.1.–30.6.2019 Durch- schnittskurse
EUR	1.0679	1.0645	1.1093	1.1272
USD	0.9518	0.9638	0.9740	0.9971
RUB (100)	1.3470	1.3718	1.5440	1.5383

Der Halbjahresbericht basiert auf den nach einheitlichen Grundsätzen erstellten Einzelabschlüssen der Konzerngesellschaften. Die bei der Erstellung des verkürzten Konzernzwischenabschlusses angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden entsprechen denen des Konzernabschlusses für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr, mit Ausnahme der zum 1. Januar in Kraft getretenen

Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften wie nachfolgend beschrieben. All diese Änderungen hatten keine wesentlichen Auswirkungen auf die Konzernrechnung der Gruppe. Die Gruppe hat keine anderen Standards, Interpretationen oder Änderungen, die herausgegeben wurden, aber noch nicht in Kraft getreten sind, vorzeitig übernommen.

ÄNDERUNGEN DER RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Definition eines Geschäftsbetriebs (Änderungen an IFRS 3)

Die Änderungen stellen klar, ob eine Transaktion als Unternehmenszusammenschluss oder als Erwerb von Vermögenswerten zu bilanzieren ist.

Definition von Wesentlichkeit (Änderungen zu IAS 1 und IAS 8)

Die Änderungen präzisieren die Definition von «wesentlich»: Die Wesentlichkeit hängt von der Art oder dem Umfang der Informationen oder von beidem ab. Ein Unternehmen beurteilt, ob Informationen, entweder einzeln oder in Kombination mit anderen Informationen, im Kontext seines Abschlusses als Ganzes betrachtet wesentlich sind.

Informationen sind wesentlich, wenn vernünftigerweise zu erwarten ist, dass ihr Weglassen (falsche oder undeutliche Angabe) die Entscheidungen primärer Abschlussadressaten beeinflusst. Die Änderungen stellen klar, dass sich der Verweis auf verschleierte Informationen bezieht, die auf eine Art und Weise mitgeteilt werden, die für die Hauptnutzer von Jahresabschlüssen eine ähnliche Wirkung hätte wie das Weglassen oder die falsche Angabe dieser Informationen.

Weitere neue Standards und Interpretationen

Die folgenden neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen hatten zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung keine wesentlichen Auswirkungen auf die Konzernrechnung der Valartis Gruppe oder waren für die Valartis Gruppe nicht von Bedeutung:

– IFRS 9/IFRS 7/IAS 39 – Interest Rate Benchmark Reform

Sonstige Anpassungen

In der Vergangenheit beinhaltete der Nettogewinn oder -verlust aus Handelsbeständen als Teil des Finanzertrags bzw. -aufwands den Wechselkurseffekt zum Bilanzstichtag. Um den Detaillierungsgrad in Note 9 – Finanzerfolg zu erhöhen, wurde zum 30. Juni 2020 der Nettodevisenverlust in einer separaten Zeile getrennt vom Nettoverlust aus Handelsbeständen ausgewiesen. Die Vergleichsinformationen der Vorperiode für Note 9 – Finanzerfolg wurden angepasst. Es gab keine Änderungen für die Erfolgsrechnung, die Gesamtergebnisrechnung, die Bilanz, die Eigenkapitalentwicklung und die Geldflussrechnung. Die Änderung hatte keinen Einfluss auf das ausgewiesene Ergebnis, das Ergebnis pro Aktie sowie die Gesamt- und die einzelnen Eigenkapitalkomponenten der Vorperiode.

ÄNDERUNGEN DER RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Änderungen in der Berichtsperiode

Für das erste Halbjahr 2020 ergeben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

Änderungen in der Vorjahresperiode

Für die vorangegangene Berichtsperiode ergeben sich keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

NICHT WEITERGEFÜHRTE GESCHÄFTSBEREICHE

Der Anteil am assoziierten Unternehmen Darsi Investment Ltd. wird im Konzernabschluss als aufgebener Geschäftsbereich ausgewiesen (unverändert zum 31. Dezember 2019).

SCHÄTZUNGEN, ANNAHMEN UND ERMESSENSAUSÜBUNG DES MANAGEMENTS

Schätzungen, Annahmen und Beurteilungen des Managements für den Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 haben sich im Vergleich zum 31. Dezember 2019 nicht geändert.

GENEHMIGUNG DER KONZERNRECHNUNG

Der Halbjahresbericht 2020 wurde vom Verwaltungsrat der Valartis Group AG am 20. August 2020 genehmigt.

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONSOLIDIERTEN ERFOLGSRECHNUNG

1. ERFOLG AUS MANAGEMENT SERVICES

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Ertrag aus Management Services	2'804	2'309
Ertrag aus Management Services	2'804	2'309

Die Erträge aus Managementdienstleistungen umfassen Honorare für die Entwicklung und das Management von Immobilienprojekten, Managementgebühren für Verwaltungs- und Buch-

haltungsdienstleistung sowie Anlagegebühren für im Ausland vertriebene Investmentfonds.

2. ERFOLG AUS INVESTITIONSLIEGENSCHAFT

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Mieterträge	1'949	1'906
Total Erfolg aus Investitionsliegenschaft	1'949	1'906

Die Mieterträge aus Investitionsliegenschaften beziehen sich auf die Investitionsliegenschaft Petrovsky Fort. Weitere Einzelheiten finden Sie in Note 14.

3. ERFOLG AUS ASSOZIIERTEN GESELLSCHAFTEN

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Anteiliger Gewinn	384	56
Wertminderungen	-236	-213
Total	148	-157

4. ÜBRIGER ERFOLG

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Übrige Erträge Dritte	297	470
Übriger Aufwand	-163	-87
Total übriger Erfolg	134	383

5. PERSONALAUFWAND

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Gehälter und Boni	-2'086	-2'012
Sozialleistungen	-336	-309
Leistungen für die berufliche Vorsorge	-145	-140
Übriger Personalaufwand	-389	-285
Total	-2'956	-2'746

6. SACHAUFWAND

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Raumaufwand ¹⁾	-116	-198
IT- und Informationsaufwand	-141	-148
Beratungs-/Revisionsaufwand und Public Relations	-897	-1'120
Grundstücksaufwand der Investitionsliegenschaft	-	-100
Operativer Aufwand der Investitionsliegenschaft	-519	-645
Grundstückssteuer und nicht rückforderbare MwSt.	-194	-175
Übriger Sachaufwand	-204	-272
Total	-2'071	-2'658

1) Leasingverträge mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten

7. ABSCHREIBUNGEN AUF SACHANLAGEN UND IMMATERIELLEN WERTEN

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Abschreibungen Operating Lease ¹⁾	-307	-261
Abschreibungen auf Sachanlagen	-23	21
Total	-330	-282

1) Betrifft das Nutzungsrecht an Büromieten

8. WERTBERICHTIGUNGEN, RÜCKSTELLUNGEN UND VERLUSTE

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Wertminderungen	-439	-
Wertaufholungen	29	701
Total	-410	701

9. FINANZERFOLG

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019 ¹⁾
Zins- und Dividendertrag Handelsbestände	609	1'038
Übriger Zinsertrag Dritte	325	5
Total Zinserträge	934	1'043
Nettokursgewinn aus Handelsbeständen ¹⁾	-	1'494
Nettowedchselkursgewinn ¹⁾	-	2'018
Total Finanzertrag	934	4'555
Übriger Zinsaufwand	-22	-293
Zinsaufwand auf Leasingverbindlichkeiten	-102	-12
Zinsaufwand für Verbindlichkeiten gegenüber Banken	-316	-285
Total Zinsaufwand	-440	-590
Nettokursverlust aus Handelsbeständen ¹⁾	-1'520	-
Nettowedchselkursverluste ¹⁾	-4'263	-
Total Finanzaufwand	-6'223	-590
Total Finanzergebnis, netto	-5'289	3'965

1) Die Vorjahreszahlen wurden angepasst, siehe Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze – Sonstige Anpassung auf Seite 20

10. ERTRAGSSTEUERN

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020	1.1.–30.06.2019
Laufende Ertragssteuern	14	-68
Veränderung latente Steuern	-26	-18
Total Ertragssteuer	-12	-86
In der konsolidierten Erfolgsrechnung ausgewiesene Gewinnsteuer	-12	-86
Effektive Ertragssteuern	-12	-86

ERLÄUTERUNGEN ZUR KONSOLIDIERTEN BILANZ

11. HANDELSBESTÄNDE

in CHF 1'000	30.06.2020	31.12.2019
Schuldtitel	13'323	20'063
Beteiligungstitel	5'130	5'347
Anteilscheine Anlagefonds	2'196	2'247
Total Handelsbestände	20'649	27'657

12. FORDERUNGEN GEGENÜBER DRITTEN

in CHF 1'000	30.06.2020	31.12.2019
Forderungen gegenüber Dritten und assoziierten Gesellschaften	32'110	30'526
Total Forderungen gegenüber Dritten und assoziierten Gesellschaften, brutto	32'110	30'526
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken	-9'216	-9'153
Total Forderungen gegenüber Dritten und assoziierten Gesellschaften, netto	22'894	21'373

13. FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE IM SONSTIGEN ERGEBNIS BEWERTET

in CHF 1'000	30.06.2020	31.12.2019
Beteiligungstitel	26'674	28'963
Total finanzielle Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet	26'674	28'963

14. INVESTITIONSLIEGENSCHAFT

in CHF 1'000	Investitions- liegenschaft Gebäude	Investitions- liegenschaft Finanzierungsleasing	Investitions- liegenschaft im Bau	Total
Buchwert am 31. Dezember 2018	31'604	1'577	438	33'619
Investitionen	414	-	49	463
Abgänge	-37	-	-	-37
Fair-Value-Anpassungen	3'729	-5	-	3'724
Umrechnungsdifferenzen	3'220	158	-	3'378
Buchwert am 31. Dezember 2019	38'930	1'730	487	41'147
Buchwert am 31. Dezember 2019	38'930	1'730	487	41'147
Investitionen	178	-	-	178
Abgänge	-	-	-20	-20
Fair-Value-Anpassungen	-	-	-	-
Umrechnungsdifferenzen	-5'297	-235	-	-5'532
Buchwert am 30. Juni 2020	33'811	1'495	467	35'773

Bewertung

Die Valartis Gruppe hält über ihre Konzerngesellschaft ENR Russia Invest SA (Gruppe) das Business Centre Petrovsky Fort in St. Petersburg, Russland (Immobilien). Der Marktwert dieser als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie wird jährlich von unabhängigen Immobilienbewertungsexperten unter Verwendung anerkannter Bewertungsmethoden ermittelt. Für den Halbjahresabschluss 2020 wurde der Marktwert der Investitionsliegenschaft durch eine Discounted-Cashflow-Berechnung überprüft. Per 30. Juni 2020 führte die Überprüfung zu keiner Änderung des beizulegenden Zeitwerts der Immobilie in Rubel.

Basierend auf den Eingangsparametern der verwendeten Bewertungsmethode wird die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts in der Kategorie der Level-3-Instrumente eingeordnet.

Investitionsliegenschaft im Bau

Bei der im Bau befindlichen Investitionsliegenschaft handelt es sich um ein Parkhausprojekt in Genf, Schweiz.

15. LANGFRISTIGE FORDERUNGEN

in CHF 1'000	30.06.2020	31.12.2019
Steuerforderungen	3	1
Übrige Forderungen	4'455	4'717
davon Escrow Accounts	3'472	3'658
Total langfristige Forderungen	4'458	4'718

Der Restkaufpreis von rund CHF 0.1 Mio. (31. Dezember 2019: CHF 0.2 Mio.) gegenüber dem Käufer der Valartis Bank AG, Schweiz, und die rund CHF 3.4 Mio. (31. Dezember 2019: CHF 3.5 Mio.) aus dem Verkauf der Beteiligung an der EPH European Property Holdings Ltd. werden als Escrow Accounts ausgewiesen.

Die Forderung von CHF 0.1 Mio. wird bis Oktober 2020 vollständig beglichen. Die Forderung gegenüber den Käufern der EPH European Property Holdings Ltd. bezieht sich auf eine dritte Partei. Die Entwicklung dieser Position hat seit 2015 keinen Einfluss auf die Jahresrechnung der Valartis Gruppe.

16. KURZFRISTIGE FINANZVERBINDLICHKEITEN

in CHF 1'000	30.06.2020	31.12.2019
Verpflichtungen gegenüber Banken	8'462	8'498
Übrige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	11'919	12'123
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	20'381	20'621

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beinhalten den Tilgungsanteil (CHF 0.4 Mio.) eines Darlehens von CHF 12.9 Mio. (31. Dezember 2019: CHF 13.3 Mio.) der UniCreditbank zur Finanzierung der Investitionsliegenschaft Petrovsky Fort. Die restlichen CHF 12.5 Mio. Verpflichtungen sind unter Langfristige Finanzverbindlichkeiten ausgewiesen (31. Dezember 2019: CHF 12.9 Mio.).

Das Darlehen der UniCreditbank wurde in EUR bis zum 31. Dezember 2023 mit einem Zinssatz von 4 Prozent plus 3-Monate-EUR-Libor pro Jahr refinanziert. Darüber hinaus wird quartalsweise eine Amortisierung von EUR 0.1 Mio. vorgenommen.

17. LANGFRISTIGE FINANZVERBINDLICHKEITEN

in CHF 1'000	30.06.2020	31.12.2019
Verpflichtungen aus Leasing	2'710	3'298
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	12'904	12'892
Total langfristige Finanzverbindlichkeiten	15'614	16'190

Zu den langfristigen Finanzverbindlichkeiten gehört die in mehr als einem Jahr fällige Teilrückzahlung (CHF 12.5 Mio.) eines Darlehens von CHF 12.9 Mio. (31. Dezember 2019: CHF 13.3 Mio.)

der UniCredit Bank zur Finanzierung der Investitionsliegenschaft Petrovsky Fort.

18. AKTIENKAPITAL

in CHF	30.06.2020	31.12.2019
Aktienkapital, voll einbezahlt	4'769'295	4'769'295
Anzahl Namenaktien	4'769'295	4'769'295
Nennwert pro Aktie	1	1
Eigenkapital pro Aktie (zuzurechnen auf die Aktionäre der Valartis Group AG, vor Ergebnisverwendung)	25.4	27.5

19. EIGENE AKTIEN

	Anzahl
Stand am 31. Dezember 2018	638'003
Käufe	
davon zum Zwecke der Vernichtung der Aktien (zum Durchschnittkurs von je CHF 10.24)	525'580
davon für andere Zwecke	-
Verkäufe	-
Aktien Vernichtung	-230'705
Stand am 31. Dezember 2019	932'878
Käufe	
davon zum Zwecke der Vernichtung der Aktien	-
davon für andere Zwecke	-
Verkäufe	-
Aktienvernichtung	-
Stand am 30. Juni 2020	932'878
davon zum Zwecke der Vernichtung	470'000
davon für andere Zwecke	462'878
Historische Anschaffungskosten per 31. Dezember 2019 in CHF	12'107'971
davon zum Zwecke der Vernichtung gehalten	4'807'701
davon für andere Zwecke gehalten	7'300'270
Historischer Durchschnittskurs pro Aktie per 31. Dezember 2019 in CHF	
davon zum Zwecke der Vernichtung gehalten	10.23
davon für andere Zwecke gehalten	15.77
Historische Anschaffungskosten per 30. Juni 2020 in CHF	12'107'971
davon zum Zwecke der Vernichtung gehalten	4'807'701
davon für andere Zwecke gehalten	7'300'270
Historischer Durchschnittskurs pro Aktie per 30. Juni 2020 in CHF	
davon zum Zwecke der Vernichtung gehalten	10.23
davon für andere Zwecke gehalten	15.77

Aktienrückkaufprogramm 2019

Die Generalversammlung vom 14. Mai 2019 hat den Rückkauf eigener Aktien bis zu einem Höchstbetrag von 470'000 Aktien genehmigt. Der Verwaltungsrat der Valartis Group AG hat beschlossen, den Maximalbetrag in zwei Tranchen zurückzukaufen.

Im Rahmen des vom Verwaltungsrat der Valartis Group AG am 28. Mai 2019 unterbreiteten Aktienrückkaufangebots für maximal 359'000 Namenaktien zu einem Festpreis von CHF 10.30 pro Namenaktie zum Zweck der Kapitalherabsetzung (1. Teil) wurden Valartis in der Frist vom 11. Juni 2019 bis 25. Juni 2019 insgesamt 432'966 Namenaktien angedient. Nachdem die Anzahl der angedienten Namenaktien das Volumen des Rückkaufangebots überstieg, wurden die Namenaktien von den abgebenden Aktionären anteilmässig zurückgekauft, d. h., das Angebot wurde anteilmässig auf maximal 359'000 Namenaktien reduziert.

Im Rahmen des vom Verwaltungsrat der Valartis Group AG am 21. Oktober 2019 unterbreiteten Aktienrückkaufangebots für maximal 111'000 Namenaktien zu einem Festpreis von CHF 10.00 pro Namenaktie zum Zweck der Kapitalherabsetzung (2. Teil) wurden Valartis während der Angebotsfrist vom 28. Oktober 2019

bis zum 8. November 2019 insgesamt 239'436 Namenaktien angedient. Nachdem die Anzahl der angedienten Namenaktien das Volumen des Rückkaufangebots überstieg, wurden die Namenaktien den andienenden Aktionären anteilmässig reduziert, d. h., das Angebot wurde anteilmässig auf maximal 111'000 Namenaktien reduziert.

Die Generalversammlung vom 19. Mai 2020 hat eine Kapitalherabsetzung durch Vernichtung der im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms 2019 zurückgekauften Namenaktien und die Änderung der Statuten (Kapitalherabsetzung) in Bezug auf die tatsächliche Anzahl der zurückgekauften Aktien beschlossen. Die Kapitalherabsetzung wird im September 2020 in das Handelsregister des Kantons Fribourg, Schweiz, dem Sitz der Gesellschaft, eingetragen werden.

Aktienrückkaufprogramm 2020–2023

Die Generalversammlung vom 19. Mai 2020 genehmigte den Rückkauf von weiteren 340'000 Namenaktien bis April 2023. Per 30. Juni 2020 hat der Verwaltungsrat der Valartis Group AG noch nicht beschlossen, mit dem Rückkaufprogramm zu beginnen.

20. FAIR VALUE

Bestimmung des Fair Value

Die folgende Tabelle zeigt die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

Fair Value von Finanzinstrumenten

in CHF 1'000	30.06.2020			31.12.2019		
	Buchwert	Fair Value	Abweichung	Buchwert	Fair Value	Abweichung
Aktiven						
Flüssige Mittel	9'234	9'234	-	7'472	7'472	-
Forderungen gegenüber Dritten	22'894	22'894	-	21'373	21'373	-
Aktive Rechnungsabgrenzungen	2'083	2'083	-	2'184	2'184	-
Langfristige Forderungen	4'458	4'458	-	4'718	4'718	-
Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten	38'669	38'669	-	35'747	35'747	-
Handelsbestände	20'649	20'649	-	27'657	27'657	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	1'631	1'631	-	1'633	1'633	-
Finanzielle Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet	26'674	26'674	-	28'963	28'963	-
Finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	48'954	48'954	-	58'253	58'253	-
Passiven						
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	594	594	-	609	609	-
Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	20'381	20'381	-	20'621	20'621	-
Laufende Steuerverbindlichkeiten	806	806	-	809	809	-
Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten	4'177	4'177	-	4'546	4'546	-
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	15'614	15'614	-	16'190	16'190	-
Finanzielle Verpflichtungen zu fortgeführten Anschaffungskosten	41'572	41'572	-	42'775	42'775	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	-	-	-	-	-	-

Level-1-Instrumente

Level-1-Instrumente sind solche Finanzinstrumente, deren Fair Value auf notierten Preisen in aktiven Märkten basiert. Diese Kategorie umfasst nahezu alle vom Konzern gehaltenen Eigenkapital- und Fremdkapitalinstrumente. Anlagefonds, für die mindestens täglich ein verbindlicher Nettoinventarwert veröffentlicht wird, börsengehandelte Derivate und Edelmetalle werden ebenfalls als Level-1-Instrumente eingestuft. Für die Bewertung von Schuldtiteln im Handelsbuch werden Schlusskurse verwendet. Bei Eigenkapitalinstrumenten, börsennotierter Investmentfonds und börsengehandelten Derivaten werden die Schluss- oder Abrechnungskurse der entsprechenden Börsen

verwendet. Bei nicht börsennotierten Investmentfonds werden die veröffentlichten Nettoinventarwerte verwendet. Bei Währungen und Edelmetallen gelten allgemein anerkannte Preise. Bei den Level-1-Instrumenten wurden keine Wertberichtigungen vorgenommen.

Level-2-Instrumente

Level-2-Instrumente sind Finanzinstrumente, deren beizulegender Zeitwert auf notierten Preisen in nicht aktiven Märkten basiert. Die gleiche Kategorisierung wird verwendet, wenn der Fair Value mit einer Bewertungsmethode bestimmt wird, bei der wesentliche Inputfaktoren direkt oder indirekt beobachtbar sind.

Liegt kein aktiver Markt vor, wird der Fair Value auf der Grundlage allgemein anerkannter Bewertungsmethoden ermittelt. Wenn alle wesentlichen Inputfaktoren direkt auf dem Markt beobachtbar sind, wird das Instrument als ein Level-2-Instrument betrachtet.

Die Bewertungsmodelle berücksichtigen die veröffentlichten Net Asset Values. Das Kreditrisiko wird nur dann berücksichtigt, wenn die Marktteilnehmer es bei der Preisbestimmung berücksichtigen würden.

Level-3-Instrumente

Wenn mindestens ein signifikanter Input nicht direkt beobachtet werden kann, wird das Instrument als Level-3-Instrument eingestuft. Diese umfassen im Wesentlichen Eigenkapital-

instrumente und/oder Investmentfonds, bei denen nicht mindestens vierteljährlich ein verbindlicher Nettoinventarwert veröffentlicht wird. Der Marktwert dieser Positionen basiert auf den Schätzungen externer Experten oder auf geprüften Abschlüssen. Soweit möglich, werden die zugrunde liegenden Annahmen durch beobachtbare Marktnotierungen gestützt. Der Konzern ermittelt, ob Transfers zwischen den Ebenen der Hierarchie stattgefunden haben, indem er die Kategorisierung am Ende jeder Berichtsperiode neu bewertet.

Die folgende Tabelle zeigt die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, die nach einer Fair-Value-Hierarchie auf drei Ebenen eingeteilt sind:

2020 in CHF 1'000	Notierte Marktpreise (Level 1)	Bewertungsmethode auf Marktdaten basierend (Level 2)	Bewertungsmethode nicht auf Marktdaten basierend (Level 3)	30.06.2020
Aktiven				
Handelsbestände	15'084	-	5'565	20'649
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	-	-	1'631	1'631
Finanzielle Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet	-	26'674	-	26'674
Investitionsliegenschaft	-	-	35'773	35'773
Vermögenswerte zum Fair Value	15'084	26'674	42'969	84'727
Passiven				
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	-	-	-	-
2019 in CHF 1'000				
	Notierte Marktpreise (Level 1)	Bewertungsmethode auf Marktdaten basierend (Level 2)	Bewertungsmethode nicht auf Marktdaten basierend (Level 3)	31.12.2019
Aktiven				
Handelsbestände	21'983	-	5'674	27'657
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	-	-	1'633	1'633
Finanzielle Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet	-	28'963	-	28'963
Investitionsliegenschaft	-	-	41'147	41'147
Vermögenswerte zum Fair Value	21'983	28'963	48'454	99'400
Passiven				
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value	-	-	-	-

Veränderung der Level-3-Positionen

2020 in CHF 1'000	1.1.2020	Erfasst in der Erfolgs- rechnung	Im sonstigen Ergebnis im Eigenkapital erfasst	Transfer von/ (nach) Level 1 und Level 2	Käufe	Verkäufe	30.06.2020
Handelsbestände	5'674	-109	-	-	-	-	5'565
Finanzielle Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet	-	-	-	-	-	-	-
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	1'633	-2	-	-	-	-	1'631
Investitionsliegenschaft	41'147	-	-5'532	-	178	-20	35'773
Total Vermögenswerte zum Fair Value bewertet (Level 3)	48'454	-111	-5'532	-	178	-20	42'969
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	-
Total finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value (Level 3)	-	-	-	-	-	-	-
2019 in CHF 1'000	1.1.2019	Erfasst in der Erfolgs- rechnung	Im sonstigen Ergebnis im Eigenkapital erfasst	Transfer von/ (nach) Level 1 und Level 2	Käufe	Verkäufe	31.12.2019
Handelsbestände	4'637	-224	-	-	1'266	-5	5'674
Finanzielle Vermögenswerte im sonstigen Ergebnis bewertet	-	-	-	-	-	-	-
Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value	1'635	-2	-	-	-	-	1'633
Investitionsliegenschaft	33'619	3'724	3'378	-	463	-37	41'147
Total Vermögenswerte zum Fair Value bewertet (Level 3)	39'891	3'498	3'378	-	1'729	-42	48'454
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-	-	-	-
Total finanzielle Verpflichtungen zum Fair Value (Level 3)	-	-	-	-	-	-	-

Erläuterung von wesentlichen nicht beobachtbaren

Inputparametern

Die Bewertung von Handelsbeständen und finanziellen Vermögenswerten im sonstigen Ergebnis bewertet der Level 3 basiert auf den am Markt beobachtbaren Jahresabschlüssen der entsprechenden Wertpapiere und Einzeltransaktionen.

Die Position «Andere finanzielle Vermögenswerte zum Fair Value» beinhaltet die Beteiligung an der im Jahr 2017 erworbenen

Whitebox Services AG. Whitebox ist einer der ersten Online-Finanzdienstleister in Deutschland (BAFIN-reguliert). Darüber hinaus beinhaltet es die bestehende bedingte Kaufpreiszahlung aus dem Verkauf der EPH European Property Holdings Ltd. (EPH) in Höhe von CHF 0.4 Mio. (31. Dezember 2019: CHF 0.4 Mio.) auf Level 3.

Die Höhe dieser Restkaufpreisforderung ist abhängig von der Fertigstellung und dem Verkauf eines EPH-Immobilienprojekts. Die Bewertung der restlichen Kaufpreisforderung basiert auf einer Schätzung des Immobilienprojekts durch einen externen unabhängigen Sachverständigen und einer ergänzenden Managementbewertung.

Eine Erhöhung oder Verminderung des verwendeten Basiswertes um 1 Prozent würde zu einer Erhöhung (oder Verminderung) der restlichen Kaufpreisforderung von CHF 3'000 führen.

Nicht beobachtbare Inputparameter für Investitionsliegenschaft Petrovsky Fort	30.06.2020	31.12.2019
Fair Value Petrovsky Fort (Gebäude)		
in RUB	2'510'058'000	2'497'000'000
in CHF	33'811'000	38'930'000
Kapitalisierungszinssatz	10.75%	10.75%
Diskontierungszinssatz für Discounted Cash Flow Verfahren	14.25%	14.25%
Estimated Rental Value (ERV) per square meter in RUB	11'500	11'500

Liegenschaft

Für den Halbjahresbericht wurde der Wert der als Finanzinvestition gehaltenen Immobilie mittels einer Discounted-Cashflow-Berechnung überprüft, während ein unabhängiger Sachverständiger den Wert einmal jährlich zum 31. Dezember ermittelt. Für die Berechnung des diskontierten Cashflows wurden die

zukünftigen Cashflows geschätzt, einschliesslich Mieteinnahmen unter Berücksichtigung variabler Komponenten, Annahmen über Leerstandsdaten, Werterhaltungskosten und Annahmen über den Diskontsatz und einen möglichen Verkaufswert.

21. SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

In der heutigen Organisationsstruktur gibt es nur eine Führungsebene im Sinne eines führenden Entscheidungsträgers (Delegierter des Verwaltungsrates). Die Valartis Gruppe verfügt nur über ein einziges Segment und gemäss IFRS 8 erfolgt die Berichterstattung nur für eine Komponente der Gruppe.

Die externe Berichterstattung basiert auf der internen Berichterstattung.

Die Valartis Gruppe erstellt einen monatlichen Geschäftsbericht mit den konsolidierten Finanzinformationen für die Geschäfts-

leitung und vierteljährlich für den Verwaltungsrat. Für die Bewertung gelten die gleichen Grundsätze wie für den Konzernabschluss. Die Geschäftsleitung überprüft die konsolidierten Finanzinformationen und verwendet sie bei ihren Managemententscheidungen zur Umsetzung der Gesamtstrategie.

Nachfolgend werden Informationen über geographische Gebiete nach dem Sitz der Berichtseinheit dargestellt. Diese geographischen Informationen spiegeln nicht die Führungsstruktur der Gruppe wider:

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020			1.1.–30.06.2019		
	Inland	Ausland	Total	Inland	Ausland	Total
Geschäftsertrag	741	4'294	5'035	902	3'539	4'441
Total Aktiven	53'610	102'554	156'164	57'916	110'432	168'348

22. VERÄUSSERUNGSTRANSAKTIONEN UND NICHT WEITERGEFÜHRTE GESCHÄFTSBEREICHE

Veräusserungen im ersten Halbjahr 2020

Im ersten Halbjahr 2020 haben keine Veräusserungstransaktionen stattgefunden.

Veräusserungen im ersten Halbjahr 2019

Im ersten Halbjahr 2019 haben keine Veräusserungstransaktionen stattgefunden.

Ergebnis der nicht weitergeführten Geschäftsbereiche

Im ersten Halbjahr 2020, wie im ersten Halbjahr 2019, stand der einzige Effekt aus aufgegebenen Geschäftsbereichen im Zusammenhang mit dem Wechselkurseffekt des zur Veräusserung gehaltenen langfristigen Vermögenswertes:

in CHF 1'000	1.1.–30.06.2020		1.1.–30.06.2019	
	Darsi Group	Total	Darsi Group	Total
Erfolgsrechnung				
Geschäftsertrag	-	-	-	-
Geschäftsaufwand	-	-	-	-
Erfolg vor Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen, Zinsen und Steuern	-	-	-	-
Wertberichtigungen, Rückstellungen und Verluste				
Wertminderungsaufwand aus der Neubewertung zum Fair Value abzüglich Veräusserungskosten	-	-	-	-
Erfolg vor Zinsen und Steuern (EBIT)	-	-	-	-
Verlust aus Umbuchung der im Eigenkapital kumulierten Fremdwährungsdifferenzen	-43	-43	-49	-49
Ergebnis aus den nicht weitergeführten Geschäftsbereichen vor Steuern	-43	-43	-49	-49
Gewinnsteuer auf dem Ergebnis des laufenden Jahres	-	-	-	-
Ergebnis der nicht weitergeführten Geschäftsbereiche	-43	-43	-49	-49
Davon Verlust aus Umbuchung der im Eigenkapital kumulierten Fremdwährungsdifferenzen	-43	-43	-49	-49
Davon Ergebnis der nicht weitergeführten Geschäftsbereiche ohne umgebuchte Fremdwährungsdifferenzen	-	-	-	-
Gesamtergebnisrechnung	-	-	-	-
Umrechnungsdifferenzen	-	-	-	-
Total sonstiges Ergebnis	-	-	-	-
Geldflussrechnung	-	-	-	-
Aus operativer Geschäftstätigkeit	-	-	-	-
Aus Investitionstätigkeit	-	-	-	-
Aus Finanzierungstätigkeit	-	-	-	-
Netto-Geldfluss	-	-	-	-

Als zur Veräußerung gehalten klassifizierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

in CHF 1'000	30.06.2020		31.12.2019	
Bilanz	Darsi Group		Darsi Group	
Assoziierte Gesellschaften	1'898	1'898	1'941	1'941
Total als zur Veräußerung gehalten klassifizierte Vermögenswerte	1'898	1'898	1'941	1'941
Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten				
Total Verbindlichkeiten in Verbindung mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	-	-	-	-
Nettoaktiven/(-passiven)	1'898	1'898	1'941	1'941

23. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Keine.

ADRESSEN UND IMPRESSUM

Sitz der Gruppe, Schweiz

Valartis Group AG
Rue de Romont 29/31
CH-1700 Fribourg FR
Tel. +41 58 501 62 20
Fax +41 58 501 62 22

Asset Management Luxemburg

MCT Luxembourg Management S.à.r.l.
23, rue des Jardiniers
L-1835 Luxemburg
Tel. +352 26 20 25 94
Fax +352 26 20 25 84

Standort Genf, Schweiz

Valartis Advisory Services SA
Rue du Rhône 118
CH-1204 Genf
Tel. +41 22 716 10 00
Fax +41 22 716 10 01

Asset Management Russland

Valartis International Ltd.
Petrovka Street 5
RU-107031 Moskau
Tel. +7495 730 35 25
Fax +7495 730 35 26

Standort Zürich, Schweiz

Valartis Advisory Services SA
St. Annagasse 18
CH-8001 Zürich
Tel. +41 44 503 54 00
Fax +41 44 503 54 49

Vermögensverwaltung Deutschland

VLR Deutschland GmbH
Bethmannstrasse 8
DE-60311 Frankfurt am Main
Tel. +49 69 50602 6846

Investor & Media Relations

Valartis Group AG
Corporate Communications
Rue de Romont 29/31
CH-1700 Fribourg FR
Tel. +41 44 503 54 10
corporate.communications@valartis.ch

Valartis Börseninformationen

Börsenkotierung: SIX Swiss Exchange
Valorensymbol: VLRT
Reuters: VLRT.S
Bloomberg: VLRT SW
ISIN: CH0367427686
www.valartisgroup.ch