

Halbjahresbericht Geschäftsjahr 2019 per 30.06.2019

Swiss GAAP FER



MATADOR
Partners Group AG

ZAHLEN UND FAKTEN

Firmenprofil

Die Matador Partners Group AG ist eine börsennotierte Private Equity Beteiligungsgesellschaft. Sie ermöglicht ihren Aktionären den Zugang zu ansonsten zugangsbeschränkten Private Equity Investments und verbindet dabei die hervorragenden Renditechancen dieser Assetklasse mit den Vorteilen einer liquiden Aktienanlage in Kombination mit einer attraktiven Dividendenrendite. Renommierter Partner und Private Equity Manager mit langjähriger Erfahrung und exzellentem Trackrecord bilden die Basis für das Portfolio der Matador Partners Group AG. Der Standort Schweiz bietet dafür optimale Voraussetzungen.

Bei der Überprüfung und Auswahl unserer Beteiligungen sind wir uns der grossen Verantwortung gegenüber unseren Aktionären bewusst: Der langfristige Erfolg unserer Aktionäre ist der Masstab unseres Handelns. Ein Ziel, das wir sowohl durch die Qualität unserer Investments, als auch durch Zuverlässigkeit, Transparenz und Nachhaltigkeit erreichen wollen.

Private Equity

Private Equity ist Eigenkapital, das Unternehmen von Investoren zur Verfügung gestellt wird. Im Gegensatz zur klassischen Kreditvergabe durch Banken, beteiligt sich ein Investor direkt an den Unternehmen, um deren Entwicklung zu fördern: Gute unternehmerische Ideen müssen gefördert werden. Neben einer guten Idee, Know-how und einer gesunden Portion unternehmerischem Talent, benötigen Unternehmen in der Regel auch finanzielle Unterstützung, um ihre Ideen umsetzen zu können. Private Equity bietet sich dafür bestens an.

Kursinformationen per 30.06.2019

| | | |
|--|-------------|--------------------------|
| Schlusskurs pro Aktie: | | 3.75 CHF/Aktie: BX Swiss |
| Wechselkurs USD/CHF: | | 0.9759 |
| Wechselkurs EUR/CHF: | | 1.10968 |
| Anzahl ausstehender Inhaberaktien | à 1.00 CHF: | 12'151'150 |
| Anzahl ausstehender Namenaktien | à 0.10 CHF: | 3'000'000 |
| Marktkapitalisierung Inhaberaktien BX Swiss: | | 45'566'812.50 CHF* |
| ISIN / WKN: | | CH0042797206 / A0Q3W8 |
| Symbol: | | SQL |

*nur Inhaberaktien sind kotiert: 3.75 CHF x 12'151'150 Stück.

www.matador-partners-group.com

INHALT

Halbjahresbericht GJ 2019 per 30.06.2019

| | |
|-----------------------------|---------|
| Bericht des Verwaltungsrats | Seite 4 |
| Managementreport | Seite 5 |
| Corporate Governance | Seite 9 |

Zwischenabschluss GJ 2019 per 30.06.2019 nach Swiss GAAP FER

| | |
|------------------------------|----------|
| Bilanz | Seite 12 |
| Erfolgsrechnung | Seite 13 |
| Geldflussrechnung | Seite 14 |
| Eigenkapitalnachweis | Seite 15 |
| Anhang zum Zwischenabschluss | Seite 16 |

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Sehr geehrte Aktionäre,

im ersten Geschäftsjahr nach der Fusion mit der Matador Private Equity AG sind die geplanten, positiven Effekte bereits klar zu erkennen und die Unternehmensentwicklung der Matador Partners Group AG geht dynamischer und profitabler voran. Unter einem Dach kann die Matador Partners Group AG die Kräfte jetzt noch konsequenter bündeln und Synergieeffekte entsprechend besser nutzen. Zum Aktionärskreis zählen Family Offices, Vermögensverwalter, Aktienfonds sowie Stiftungen: Private Equity ist heutzutage aus keinem guten und breit diversifizierten Portfolio mehr wegzudenken.

Aktuell sind die Inhaberaktien nur an unserer Heimatbörse BX Swiss handelbar. Auf Grund des Streits zwischen der EU und der Schweiz (Stichwort Börsenäquivalenz), können Schweizer Aktien aktuell nur an der BX Swiss gehandelt werden. Auf den Geschäftsverlauf hat dies aber keinen Einfluss. Wir gehen aber davon aus, dass der Streit im Laufe des Jahres beigelegt sein wird und der Handel an den deutschen Börsenplätzen dann wieder möglich sein wird.

Auch für dieses Geschäftsjahr wollen wir wieder eine attraktive Dividende ausschütten - unser Erfolg legt den Grundstein dafür. Fast alle Anlageformen brachten Anlegern im laufenden Jahr respektable Gewinne ein, sofern Sie Ihr Geld nicht im Geldmarkt, sondern in Sachwerte wie Private Equity steckten. Allerdings: Die Börse handelt die Zukunft, nicht die Vergangenheit oder Gegenwart. Die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen werden die Kapitalmärkte weiterhin schwankungsintensiv halten und so der Matador Partners Group AG immer wieder hervorragende Investmentchancen im Rahmen von Secondary Private Equity Transaktionen ermöglichen.

Für das in uns gesetzte Vertrauen danken wir allen Aktionären und Partnern herzlich.

Der Verwaltungsrat

MANAGEMENTREPORT

Die Matador Partners Group AG erzielte per 30.06.2019 ein um Währungseffekte bereinigtes Ergebnis in Höhe von 882'575 CHF, was leicht hinter den geplanten 1 bis 1,25 Mio. CHF zurückliegt. Grund dafür sind die per 31.12.2018 zu Grunde liegenden sehr konservativen Abschlüsse unserer Private Equity Beteiligungen. Aktuell ist erwartungsgemäß bereits wieder ein deutlicher Anstieg zu verzeichnen und wir gehen nach wie vor davon aus unser Jahresziel zu erreichen bzw. zu übertreffen. Der Aktienkurs der Gesellschaft stand am 30.06.2019 bei 3.75 CHF pro Inhaberaktie an der Berner Börse (BX Swiss).

Das Private Equity Portfolio (Fonds) konnte im Rahmen von mehreren Secondary Transaktionen deutlich ausgebaut und breiter diversifiziert werden – Buchwerte per 30.06.2019:

| | |
|--|----------------|
| - Fonds (Private Equity Fonds) | 11'505'526 CHF |
| - Wertschriften | 9'095'708 CHF |
| - Private Debt (kurz- und langfristig) | 8'145'274 CHF |

Ausserdem konnte nach dem Bilanzstichtag 30.06.2019 im Juli 2019 für rund 4 Mio. CHF ein 10 Mio. USD Commitment am ASF PEACE Fonds erworben werden und es waren Cash Calls in Höhe von 750 TSD USD zu leisten.

Im laufenden Geschäftsjahr konnte die Matador Partners Group AG Erträge aus Private Equity Anlagen (Fonds), Wertschriften, Wertanpassungen von Anlagen sowie Zinserträgen erzielen. Bezüglich zukünftiger Neuinvestments werden wir unsere erfolgreiche Strategie beibehalten und weiter in Secondary Private Equity investieren. Um die Liquidität der Gesellschaft zu sichern, hat die Matador Partners Group AG mehrere Kreditlinien vereinbart. Die Sicherung einer nachhaltigen Finanzierung der Gesellschaft hat höchste Priorität.

Private Equity Marktkommentar

USA

Im ersten Halbjahr war eine weitere Zunahme der Dealaktivitäten im Bereich Private Equity zu verzeichnen, beflügelt von weiterem Wirtschaftswachstum, günstigen Kreditmärkten und den gut gefüllten Kassen der Private Equity Gesellschaften: Private Equity Gesellschaften schlossen mehr Deals wie je zuvor ab. Im Hinblick auf die Transaktionsarten waren Add-on Akquisitionen weiterhin am häufigsten vertreten und standen für ungefähr die Hälfte aller Dealaktivitäten, da die General Partner ihre vorhandenen Portfolios erweiterten und ihre durchschnittlichen Einstiegspreise vermindern. Die Exitaktivitäten entwickelten sich weiterhin stetig und profitierten von einem günstigen M&A-Umfeld, in dem das Exitvolumen an strategische Käufer und Finanzinvestoren im Vorjahresvergleich deutlich zulegen konnte.

Ausserdem sind weitere Verbesserungen bei den Fundamentaldaten der einzelnen Unternehmen zu beobachten. Der Mittelstand in den USA berichtete einen deutlichen Umsatzanstieg. Für den Grossteil der Unternehmen wird auch im Jahr 2019 weiterhin ein starkes Umsatzwachstum erwartet, wenngleich sich die Kurve etwas abflachen dürfte. In einer derartig volatilen, wenn auch gleichzeitig normalisierten und grundsätzlich gesunden Marktumgebung erwarten wir, dass Private Equity ihre Erfolgsgeschichte weiter fortsetzen wird.

Europa

Der europäische Private Equity-Markt verzeichnete zuletzt ein robustes Wachstum bei Dealflow und Preisen, was auf ein anhaltendes Wachstum bei den Deals mit Small- und Mid-Caps sowie auf einen Anstieg der Large-Cap-Aktivitäten zurückzuführen ist. Das Large-Cap-Segment wurde von nordamerikanischen Fonds und Investoren dominiert. Anders als im US-amerikanischen Markt wurde der europäische Dealflow von neuen Buy-Out-Deals dominiert, während Add-On-Akquisitionen ca. 1/3 des Gesamtvolumens ausmachten. In Bezug auf die Sektoren tendierten die europäischen Manager zu Industrieunternehmen. Wie in den USA verzeichnete der europäische Markt jedoch das stärkste Wachstum im IT-Sektor, wo mehrere grosse Transaktionen stattfanden.

Die Exitaktivitäten variierten je nach Exitroute: Die Werte der M&A-Exits steigen weiter an und ein besonders spürbarer Anstieg war bei den grossen M&A-Transaktionen zu verzeichnen. IPOs sind aktuell eher selten. Das Kreditumfeld bleibt generell günstig für den europäischen Private Equity Markt. Die Europäische Zentralbank und die Bank of England liegen im Hinblick auf ein Anziehen der Zinssätze einige Quartale hinter der Federal Reserve, was den Private Equity Gesellschaften ermöglicht, zu investieren und bestehende Deals in einem historisch niedrigen Zinsumfeld zu refinanzieren. Nichtsdestotrotz lässt die konjunkturelle Entwicklung in der Eurozone etwas vom Glanz der letzten Jahre vermissen, und die EZB revidierte ihre Wachstumsprognose für 2019. Die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Brexit führt zu Zurückhaltung bei Private Equity Investments, auch wenn sich aus dem Austritt Grossbritanniens aus der EU mittelfristig Chancen ergeben können.

Asien/Pazifik

Nach den im Jahr 2017 erreichten Rekordwerten verlangsamten sich die Buy-Out-Aktivitäten wieder etwas, bleiben aber auf einem robusten Niveau. In den einzelnen Ländermärkten stachen Australien und Korea besonders positiv hervor. Trotz zunehmender politischer Unsicherheit wird erwartet, dass die Dealaktivitäten im Private Equity Bereich stabil bleiben, da die fundamentalen Treiber des aktuellen Wachstums – die Konsolidierung der Sektoren aufgrund des wirtschaftlichen Wachstums und der Marktreife, M&A-Aktivitäten über Landesgrenzen hinweg und die Zunahme von Buy-Out-Transaktionen im Sekundärmarkt – nach wie vor intakt sind. Der Ausblick für die Region bleibt flächendeckend positiv und die lockere Geldpolitik Chinas dürfte die negativen Effekte von Handelskriegen mehr als ausgleichen.

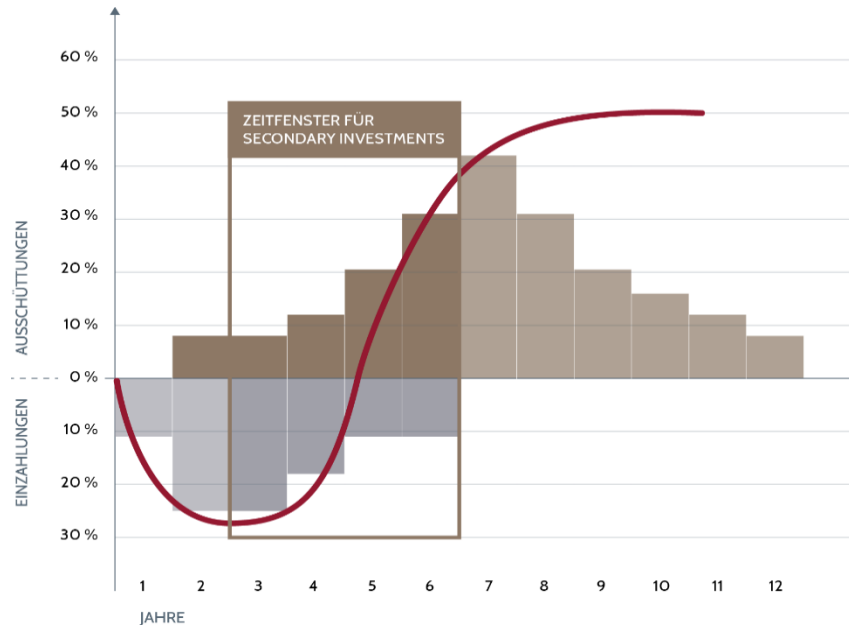
Portfolio

Unsere Private Equity Beteiligungen entwickelten sich weiterhin sehr gut und wir erhielten in den letzten Monaten erfreulich hohe Ausschüttungen. Auch waren insbesondere für die neueren Investments zahlreiche Cash Calls zu leisten und der Portfolioausbau schreitet somit zügig voran. Wir rechnen mit einer weiteren, positiven Entwicklung sowie einem deutlichen Anstieg der Bewertungen unserer Private Equity Beteiligungen (Fonds).

Diversifikation und Risikominimierung stehen neben zweistelligen Renditeerwartungen aus unseren Beteiligungen klar im Vordergrund. Secondary Private Equity bietet sowohl unter dem Aspekt der Wertentwicklung als auch unter dem Gesichtspunkt des Risikomanagements ein hervorragendes Chancen/Risikoverhältnis: Mit Secondary Private Equity wurde in den vergangenen 15 Jahren in jedem Vintage Jahr eine positive Rendite, bei gleichzeitig sehr geringer Volatilität, erzielt.

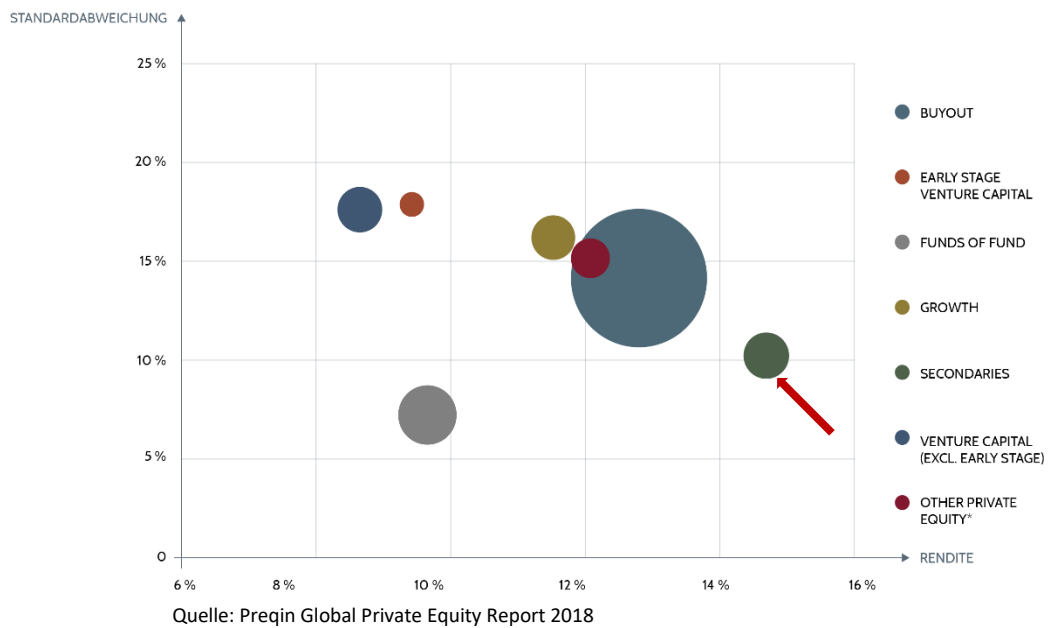
Secondary Private Equity

Optimaler Einstiegspunkt: Einstieg in der profitablen Phase



Optimales Chancen/Risiko Verhältnis

Secondary Private Equity Portfolios sind beim Kauf bekannt und können vorab ausgiebig geprüft werden. Secondary Private Equity bietet dadurch nachweislich die höchsten Renditechancen bei geringen Risiko.



Krisensicher

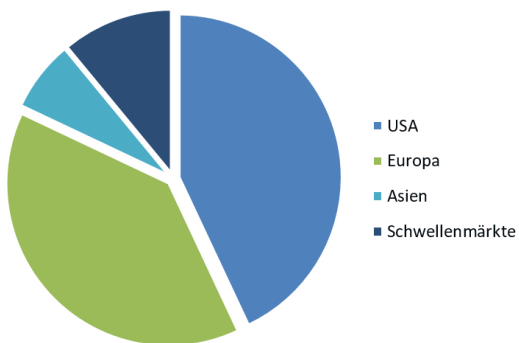
Secondary Private Equity Fonds seit 15 Jahren in allen Vintage Jahren mit positiven Renditen – auch in Krisenzeiten.



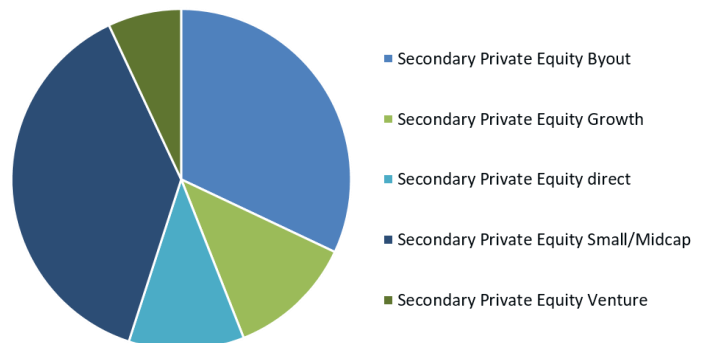
Breite Diversifikation

Investitionsschwerpunkte in Europa und USA.

Geografische Allokation



Allokation nach Investmentphase



CORPORATE GOVERNANCE

Statuten

Die Statuten der Gesellschaft entsprechen Schweizer Recht und können jederzeit auf der Homepage der Matador Partners Group AG abgerufen werden: <https://matador-partners-group.com/>

Kapitalstruktur

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 12'451'150 CHF und ist eingeteilt in 12'151'150 Inhaberaktien zu je 1.00 CHF (in Worten: Franken ein) Nennwert und 3'000'000 Namenaktien zu je 10 Rappen (in Worten: Rappen zehn) Nennwert. Das Aktienkapital ist vollständig liberiert. Der Besitz einer Aktie schliesst automatisch die Anerkennung der jeweiligen Statuten der Gesellschaft mit ein.

Genehmigtes Kapital

Per 30.06.2019 steht ein genehmigtes Kapital in Höhe von 4'568'600 CHF zur Verfügung.

Geschäftsmodell und Aktionariat

Die Matador Partners Group AG ist eine börsennotierte Aktiengesellschaft mit Sitz in der Schweiz. Das Geschäftsfeld bezieht sich auf Secondary Private Equity Investments. Ihr Portfolio ist breit diversifiziert nach Branchen, Regionen und Wirtschaftszyklen. Matador eröffnet ihren Aktionären alle Vorteile eines Private Equity Investments. Und sogar noch mehr: Private Equity sind Unternehmensbeteiligungen, die nicht an der Börse gehandelt werden. Das macht sie unter anderem zu krisensicheren Sachwerten, die nachweislich überdurchschnittliche Renditen erzielen. Die Matador Partners Group AG investiert in diesem Segment und eröffnet Investoren mit dieser Aktie neue Chancen.

Matador Partners Group AG investiert in Secondary Private Equity - was heisst das genau?

Private Equity Investments sind ausserbörslich gehandelte Unternehmensbeteiligungen. Möchte ein Investor seine bestehende Private Equity Beteiligung vorzeitig verkaufen, um das Portfolio umzustrukturieren oder Liquidität zu gewinnen, so geht das nur über den Zweitmarkt, dem sogenannten Secondary Markt. Und genau hier investiert die Matador Partners Group AG: In Secondary Private Equity.

Drei grundlegende Vorteile von Secondary Private Equity

- Profitabler Einstieg - Unternehmen befinden sich bereits in einer profitablen Phase.
- Kein Blindpool Risiko - das übernommene Portfolio ist bekannt und wird vorab ausgiebig geprüft.
- Chancen/Risiko-Verhältnis - Secondary Private Equity bietet nachweislich ein optimales Chancen/Risiko Verhältnis.

Investieren wie die Grossen

Der Private Equity Markt wird von Anlegern als ein Investment mit vergleichsweise hohen Renditen geschätzt. Doch die Eintrittsbarriere ist hoch. Unter 5 Mio. USD ist eine Private Equity Beteiligung normalerweise kaum möglich. Hinzu kommt, dass dieses Geld in der Regel für mindestens 10 Jahre gebunden ist. Mit der Matador Partners Group AG Aktie können Investoren an einem breit gestreuten Private Equity Portfolio partizipieren. Mit einem beliebigen Investitionsvolumen und einer sofortigen Liquidität.

Liquides Investment

Statt einer Kapitalbindung von mehreren Jahren ist die Matador Partners Group AG Aktie ein depotfähiges, liquides Wertpapier mit täglicher Bewertung.

Investitionsvolumen

Das Zeichnungsvolumen einer Private Equity Beteiligung liegt üblicherweise bei mindestens 5 Mio. USD. Die Papiere der Matador Partners Group AG werden dagegen an der Börse gehandelt und ermöglichen so den Zugang zu Private Equity.

Diversifikation

Investition in ein breit über Branchen, Regionen und Wirtschaftszyklen diversifiziertes Portfolio. Regionale Schwerpunkte unserer Investitionen sind Europa und USA.

Management

Die langjährige Erfahrung unseres Managements und Partner baut auf ein Netzwerk zu den weltbesten Private Equity Managern, welcher durch einen exzellenten Track-Record belegt wird. Die Manager und Partner selbst sind die grössten Aktionäre der Matador Partners Group AG.

Aktionariat

Von den insgesamt 12'151'150 Inhaberaktien der Matador Partners Group AG werden per 30.06.2019 7'238'093 Inhaberaktien von einer Investorengruppe rund um den Verwaltungsrat der Gesellschaft gehalten. 4'328'557 Inhaberaktien befinden sich im Streu- und 584'500 im Eigenbesitz.

Von den insgesamt 3'000'000 Namenaktien der Matador Partners Group AG werden per 30.06.2019 3'000'000 Namenaktien von Herrn Dr. Florian Dillinger gehalten.

Verwaltungsrat

Der Verwaltungsrat besteht aus einem oder mehreren Mitgliedern. Der Verwaltungsrat hat die oberste Entscheidungsgewalt und ist verantwortlich für die Politik und Leitung des Unternehmens. Der Verwaltungsrat bestimmt die strategische Ausrichtung, die Rechnungslegung, die Organisation und die Finanzpolitik, die von der Gesellschaft einzuhalten sind. Der Verwaltungsrat ist ferner für die Ernennung der Mitglieder des Managements und zeichnungsberechtigten Führungskräften der Gesellschaft zuständig und überwacht die Führung und Anlageentscheidungen der Gesellschaft. Zudem ist er für die Vorbereitung des Geschäftsberichts und der Generalversammlung sowie die Durchsetzung der Aktionärsbeschlüsse verantwortlich. Der Verwaltungsrat kann die Verantwortung des laufenden Geschäfts an die von ihm kontrollierte Geschäftsleitung übertragen. Der Verwaltungsrat genehmigt sämtliche Vergütungen auf Vorschlag seines Präsidenten.

Verwaltungsratsmitglieder

- Dr. Florian Dillinger, Präsident des Verwaltungsrats
- Dr. Robert Ettl, Mitglied des Verwaltungsrats

Entschädigungen des Verwaltungsrats

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden für Ihre Mitarbeit für das laufende Geschäftsjahr wie folgt entschädigt: 30'000 CHF für den Präsidenten, 20'000 CHF für die Mitglieder (letztes Geschäftsjahr: 19'500 CHF für den Präsidenten, 16'500 CHF für die Mitglieder).

Sitzungen des Verwaltungsrats / Generalversammlung

Der Verwaltungsrat versammelt sich in der Regel viermal jährlich. Bei Bedarf werden kurzfristig weitere Sitzungen einberufen. Der Verwaltungsrat entscheidet mittels Mehrheitsbeschlusses in Anwesenheit einer Mehrzahl seiner Mitglieder. Die Generalversammlung für das GJ 2017/2018 fand am 29. März 2019 statt.

MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2019 per 30.06.2019 nach Swiss GAAP FER

| BILANZ | Anhang: | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| | | CHF | CHF |
| AKTIVEN | | | |
| Umlaufvermögen | | | |
| Flüssige Mittel | | 480'416 | 2'615'764 |
| Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs | 1 / 23 | 11'009'329 | 9'220'617 |
| Forderungen aus Finanzgeschäften | 2 | 5'057'948 | 6'906'310 |
| Übrige kurzfristige Forderungen | 3 | 9'882'244 | 9'044'475 |
| Private Debt | 4 | 4'727'566 | - |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | | 160'311 | 245'016 |
| Total Umlaufvermögen | | 31'317'813 | 28'032'182 |
| Anlagevermögen | | | |
| Finanzanlagen | | | |
| - Fonds | 5 / 21 | 11'505'526 | 9'082'761 |
| - Wertschriften | 5 / 23 | 9'095'708 | 9'378'725 |
| - Langfristige Forderungen | 5 | - | 3'469'555 |
| - Langfristige Private Debt | 5 | 3'417'708 | - |
| Sachanlagen | 6 | 2'148 | 2'426 |
| Immaterielle Anlagen | 6 | 18'276 | 20'459 |
| Total Anlagevermögen | | 24'039'367 | 21'953'927 |
| Total Aktiven | | 55'357'180 | 49'986'109 |
| PASSIVEN | | | |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 7 | 15'252 | 69'741 |
| Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | 8 | 6'015'087 | 2'959'533 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 9 | 3'135'537 | 112'977 |
| Kurzfristige Rückstellungen | 10 | 172'254 | - |
| Passive Rechnungsabgrenzungen | 9 | 119'486 | 280'719 |
| Total kurzfristiges Fremdkapital | | 9'457'617 | 3'422'970 |
| Langfristiges Fremdkapital | | | |
| Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | 11 | 11'096'800 | 11'268'800 |
| Steuerrückstellungen latente Ertragssteuern | 10 | 291'590 | 219'681 |
| Total langfristiges Fremdkapital | | 11'388'390 | 11'488'481 |
| Total Fremdkapital | | 20'846'007 | 14'911'451 |
| Eigenkapital | | | |
| Aktienkapital | 12 | 12'451'150 | 12'451'150 |
| Kapitalreserven | | 21'564'384 | 23'200'046 |
| Gewinnreserven | | 2'219'954 | 191'788 |
| Eigene Aktien | 13 | -2'047'845 | -2'796'491 |
| Periodenergebnis | | 323'530 | 2'028'166 |
| Total Eigenkapital | | 34'511'173 | 35'074'658 |
| Total Passiven | | 55'357'180 | 49'986'109 |

MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2019 per 30.06.2019 nach Swiss GAAP FER

| | Anhang: | 01.01.2019 -30.06.2019 | 01.01.2018 -30.06.2018 |
|--|---------|---------------------------|---------------------------|
| | | CHF | CHF |
| ERFOLGSRECHNUNG | | | |
| Erfolg Fonds | 14 | 635'688 | -103'301 |
| Erfolg Wertschriften | 15 | 359'016 | 22'695 |
| Währungserfolg | 16 | -559'045 | -51'761 |
| Übriger Finanzertrag | 17 | 705'374 | -226'742 |
| Übriger Finanzaufwand | 18 | -462'246 | -123'963 |
| Aufwand Dritteleistungen | | -72'500 | - |
| Total Finanzgeschäftserfolg | | 606'287 | -483'073 |
| TOTAL NETTOERFOLG | | 606'287 | -483'073 |
| Personalaufwand | | - | -76'987 |
| Total Personalaufwand | | - | -76'987 |
| Raumaufwand | | -9'000 | -11'000 |
| Fahrzeug- und Transportaufwand | | -13'626 | -6'590 |
| Sachversicherungen, Abgaben, Gebühren, Bewilligungen | | -1'677 | -4'964 |
| Verwaltungs- und Informatikaufwand | | -127'447 | -130'433 |
| Werbeaufwand | | -49'439 | -56'206 |
| Sonstiger betrieblicher Aufwand | | -43'129 | -26'665 |
| Total übriger betrieblicher Aufwand | | -244'318 | -235'858 |
| BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ABSCHREIBUNGEN, WERTBERICHTIGUNGEN UND STEUERN | | 361'969 | -795'918 |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen von Sachanlagen und immateriellen Anlagen | 6 | -2'461 | -502 |
| Total Abschreibungen und Wertberichtigungen | | -2'461 | -502 |
| Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand | 19 | -15'498 | -130'478 |
| Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag | 19 / 24 | 44'006 | 1'434'211 |
| Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Erfolg | | 28'508 | 1'303'733 |
| BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN | | 388'016 | 507'313 |
| Laufende Ertragssteuern | 10 | - | 103'474 |
| Latente Ertragssteuern | 10 | -64'486 | -60'215 |
| Total Ertragssteuern | | -64'486 | 43'259 |
| PERIODENERGEBNIS | | 323'530 | 550'572 |
| Verwässertes und unverwässertes Ergebnis pro: | | | |
| - Inhaberaktien (à 1 CHF) | | 2.60 | 8.05 |
| - Namenaktien (à 0,10 CHF) | | 0.26 | 0.81 |
| - durchschnittliche, zeitgewichtete Anzahl ausstehender Aktien | | 12'451'150 | 6'836'583 |

MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2019 per 30.06.2019 nach Swiss GAAP FER

| GELDFLUSSRECHNUNG | 01.01.2019 -30.06.2019 | 01.01.2018 -30.06.2018 |
|---|---|---|
| | CHF | CHF |
| Geldfluss aus Betriebstätigkeit | | |
| + / - Periodenergebnis | 323'530 | 550'572 |
| Aufrechnung von fondsneutralen Aufwendungen und Erträgen | | |
| + / - Veränderung Abschreibungen und Wertberichtigungen | -313'357 | -153'236 |
| + / - Veränderung fondsunwirksame Rückstellungen | 64'486 | -149'133 |
| + / - Veränderung sonstige fondsunwirksame Aufwendungen/Erträgen | - | -962'016 |
| Total fondsneutrale Aufwendungen und Erträge | -248'871 | -1'264'385 |
| Veränderung des Nettoumlaufvermögens | | |
| + / - Veränderung kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs | -2'032'745 | -18'372 |
| + / - Veränderung Forderungen aus Finanzgeschäften | -1'068'786 | 830'609 |
| + / - Veränderung übrigen kurzfristigen Forderungen | 253'047 | 40'635 |
| + / - Veränderung Private Debt kurzfristig | -2'405'082 | - |
| + / - Veränderung aktiven Rechnungsabgrenzungen | 84'705 | 24'059 |
| + / - Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | -54'489 | 50'919 |
| + / - Veränderung kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | -685'436 | 841'731 |
| + / - Veränderung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 185'962 | -48'497 |
| + / - Veränderung kurzfristige Rückstellungen | 172'254 | - |
| + / - Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen | -161'233 | -296'127 |
| Total Veränderung des Nettoumlaufvermögens | -5'711'803 | 1'424'957 |
| Total Geldfluss aus Betriebstätigkeit | -5'637'144 | 711'144 |
| Geldfluss aus Investitionstätigkeit | | |
| - Investitionen Anlagevermögen | -2'642'601 | -1'017'247 |
| + Devestitionen Anlagevermögen | 4'417'637 | 527'455 |
| Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit | 1'775'037 | -489'792 |
| Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | | |
| - Ausschüttung an Aktionäre | -1'677'998 | -428'750 |
| + Kapitalerhöhung | - | -6'530 |
| + / - Verkauf/Kauf von eigenen Aktien | -291'233 | - |
| Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit | -1'969'231 | -435'280 |
| Total Geldfluss | -5'831'338 | -213'927 |
| Bestand Netto-flüssige Mittel per 1.1 | 340'595 | 131'631 |
| - davon flüssige Mittel | 2'615'764 | 131'631 |
| - davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten | -2'275'169 | - |
| Veränderung Netto-flüssige Mittel | -5'831'338 | -4'678'685 |
| - davon Geldfluss (vgl. oben) | -5'831'338 | -213'927 |
| - davon Netto-flüssige Mittel aus Fusion (vgl. Ziffer 24 des Anhangs) | - | -4'464'758 |
| Bestand Netto-flüssige Mittel per 30.06 | -5'490'743 | -4'547'054 |
| - davon flüssige Mittel | 480'416 | 81'487 |
| - davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten | -5'971'158 | -4'628'541 |

Nicht liquiditätswirksame Transaktionen

In der Berichtsperiode gab es ausserdem nicht liquiditätswirksame Transaktionen.

MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2019 per 30.06.2019 nach Swiss GAAP FER

Eigenkapitalnachweis

| CHF | Aktien- kapital | Kapital- reserven | ** Gewinn- reserven | Eigene Aktien | Total |
|-------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Stand 01.01.2018 | 428'750 | 4'206'482 | 1'045'670 | - | 5'680'903 |
| Periodenergebnis | - | - | 1'174'283 | - | 1'174'283 |
| Fusion (Anh. Ziff. 24) | 705'900 | 26'383'718 | - | - | 27'089'618 |
| Erwerb eigener Aktien | - | - | - | -4'463'539 | -4'463'539 |
| Verkauf eigener Aktien | - | 114'386 | - | 1'667'048 | 1'781'434 |
| Kapitalerhöhung | 11'316'500 | -7'504'541 | - | - | 3'811'959 * |
| Stand 31.12.2018 | 12'451'150 | 23'200'046 | 2'219'954 | -2'796'491 | 35'074'658 |
| Stand 01.01.2019 | 12'451'150 | 23'200'046 | 2'219'954 | -2'796'491 | 35'074'658 |
| Periodenergebnis | - | - | 323'530 | - | 323'530 |
| Ausschüttungen | - | -1'722'998 | - | - | -1'722'998 |
| Erwerb eigener Aktien | - | - | - | -582'715 | -582'715 |
| Verkauf eigener Aktien | - | 87'336 | - | 1'331'362 | 1'418'697 |
| Stand 30.06.2019 | 12'451'150 | 21'564'384 | 2'543'484 | -2'047'845 | 34'511'173 |

* In dieser Position enthalten sind 109.5 TCHF steuerbereinigte Eigenkapitaltransaktionskosten der Kapitalerhöhungen, die zulasten der Kapitalreserven verbucht wurden.

** Die oben aufgeführte Spalte "Gewinnreserven" setzt sich aus den beiden Bilanzpositionen "Gewinnreserven" zuzüglich "Periodenergebnis" zusammen.

In den Gewinnreserven (vgl.** oben) sind gesetzliche Reserven von 50'000 CHF (Vergleichsperiode: 50'000 CHF) und in den Kapitalreserven gesetzliche Reserven von 6'175'575 CHF (Vergleichsperiode: 6'175'575 CHF) enthalten (die beiden vorgenannten Positionen ergeben gemeinsam 50% des Aktienkapitals) die nicht ausschüttbar sind. Des Weiteren sind zusätzlich wiederum in den Kapitalreserven noch 2'047'845 CHF (Vergleichsperiode: 2'796'491 CHF) nicht ausschüttbare Reserven enthalten. Insgesamt liegen somit nicht ausschüttbare gesetzliche Reserven von 8'273'420 CHF (Vergleichsperiode: 9'022'066 CHF) vor.

Anhang zum Zwischenabschluss per 30.06.2019

Unternehmensinformationen

Die Matador Partners Group AG ist eine Schweizer Gesellschaft mit Sitz in Sarnen OW mit dem Ziel, ihre Beteiligungen strategisch zu koordinieren, zu führen und zu entwickeln. Schwerpunkt sind dabei Private Equity Investments (Fonds). Das Unternehmen ermöglicht seinen Aktionären dabei den Zugang zu der Assetklasse Private Equity und verbindet dabei die hervorragenden Renditechancen dieser Assetklasse mit den Vorteilen einer liquiden Aktienanlage.

Rechnungslegungsgrundsätze

Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende Abschluss bezweckt die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Matador Partners Group AG. Die Rechnungslegung der Matador Partners Group AG entspricht dem gesamten Regelwerk der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER). Swiss GAAP FER 31 „Ergänzende Fachempfehlung für kotierte Unternehmen“ wurde im vorliegenden Abschluss ebenfalls umgesetzt.

Rundungen

Aufgrund von Rundung können Totale mehr oder weniger als 100% der Summe ihrer Teile betragen.

Kritische buchhalterische Annahmen und Schätzungen

Bei der Ausarbeitung des vorliegenden Abschlusses trifft das Management Schätzungen und Annahmen, welche sich auf den ausgewiesenen Wert von Aktiven und Passiven und die Veröffentlichung von Eventualverbindlichkeiten für die in der Berichtsperiode angegebenen Erträge und Aufwände auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsanwendungen

Darstellung und Gliederung

Die Gliederung der Erfolgsrechnung erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren, wobei die Darstellung der Finanzbranche angepasst wurde, indem der Erfolg aus Finanzanlagen als Kerngeschäft der Matador Partners Group AG dem betrieblichen Ergebnis vorangestellt wird.

Bewertungsgrundlagen

Die Bewertungsgrundsätze der einzelnen Bilanzpositionen orientieren sich in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER an folgenden Bewertungsgrundlagen:

- Historische Anschaffungs- oder Herstellkosten (Historical Cost) beziehungsweise

- Aktuelle Werte (Fair Value)

Die Bewertung hat innerhalb der einzelnen Bilanzpositionen einheitlich zu erfolgen. Für die Bewertung sachlich zusammenhängender Einzelpositionen ist in jedem Fall von einer einheitlichen Bewertungsgrundlage auszugehen. Abweichungen von der für eine Bilanzposition gewählten Bewertungsgrundlage sind möglich, sofern sie sachlich begründet und im Anhang offengelegt sind.

Bewertungsgrundsätze

Flüssige Mittel

Flüssige Mittel beinhalten Sichtguthaben, Call-Gelder und kurzfristige, liquide Festgeldanlagen mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten, die problemlos in Barmittel konvertiert werden können und ein unwesentliches Risiko einer Wertveränderung beinhalten. Die flüssigen Mittel werden zum Nominalwert ausgewiesen.

Wertschriften des Umlauf- und Anlagevermögens

Wertschriften werden zu aktuellen Werten bewertet. Sollte kein aktueller Wert vorliegen, so werden Wertschriften ausnahmsweise zu Anschaffungswerten abzüglich notwendiger Wertberichtigungen bewertet.

Forderungen

Forderungen aus Finanzgeschäften und übrige kurzfristige Forderungen werden zum Nominalwert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Einzelwertberichtigungen ausgewiesen. Pauschalwertberichtigungen sind nicht vorgesehen. Verzinsliche Forderungen werden nur bis zu einem Zinssatz von maximal 8% p.a. unter dieser Position zusammengefasst (bei höherem Zinssatz – vgl. Private Debt).

Private Debt des Umlauf- und Anlagevermögens

Unter diesen Positionen werden Darlehen/Forderungen bilanziert, die zu mindestens 8% verzinst werden. Deren Bewertung erfolgt gleich wie die der Forderungen (vgl. oben).

Fonds

Unter den Finanzanlagen als Fonds werden die Private Equity Anlagen bilanziert. Die Bewertung erfolgt nach dem Net Asset Fair Value, basierend auf der zuletzt verfügbaren Berichterstattung der Fondsmanager (Primary Partner). Sofern zum Bilanzstichtag noch keine Berichterstattung der Fondsmanager vorliegt (Neuaufnahme kurz vor Bilanzstichtag), werden die Einzahlungen abzüglich potenzieller Auszahlungen als Net Asset Fair Value herangezogen. Bei Investitionen in Fonds werden in den Anschaffungskosten enthaltene Management Fees aktiviert und bei der Überprüfung der Bewertung zum Bilanzstichtag neu bewertet.

Langfristige Forderungen

Langfristige Darlehensforderungen werden zum Nominalwert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Einzelwertberichtigungen ausgewiesen. Verzinsliche langfristige Forderungen werden nur bis zu einem Zinssatz von maximal 8% p.a. unter dieser Position zusammengefasst (bei höherem Zinssatz – vgl. Private Debt).

Beteiligungen

Als Beteiligung gelten Anteile am Kapital anderer Organisationen von mindestens 20 Prozent. Alle Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten abzüglich allfällig notwendiger Wertberichtigungen bewertet.

Sachanlagen

In den Sachanlagen sind derzeit lediglich EDV-Anlagen aufgeführt. Die Sachanlagen werden zum Anschaffungswert abzüglich notwendiger Abschreibungen erfasst. Die Abschreibungen erfolgen linear bzw. systematisch ab Beginn der Nutzung über eine vorsichtig geschätzte Nutzungsdauer, in der Regel über maximal fünf Jahre.

Immaterielle Anlagen

Immaterielle Anlagen umfasst derzeit aktivierte Drittkosten in Verbindung mit dem Internetauftritt. Die immateriellen Anlagen werden zum Anschaffungswert abzüglich notwendiger Abschreibungen erfasst. Die Abschreibungen erfolgen linear bzw. systematisch ab Beginn der Nutzung über eine vorsichtig geschätzte Nutzungsdauer, in der Regel über maximal fünf Jahre. Selbst erarbeitete immaterielle Anlagen werden dem Periodenergebnis belastet.

Wertberichtigungen

Bei allen Aktiven wird auf jeden Bilanzstichtag geprüft, ob Anzeichen dafür bestehen, dass der Buchwert des Aktivums den erzielbaren Wert (der höhere Wert von Marktwert und Nutzwert). Falls eine Wertbeeinträchtigung vorliegt, wird der Buchwert auf den erzielbaren Wert reduziert übersteigt (Wertbeeinträchtigung – sog. Impairment), wobei die Wertbeeinträchtigung dem Periodenergebnis belastet wird.

Rückstellungen und übrige Verbindlichkeiten

Rückstellungen stellen rechtliche oder faktische Verpflichtungen dar und werden auf Basis der wahrscheinlichen Mittelabflüsse bewertet. Übrige Verbindlichkeiten werden zum Nominalwert bewertet.

Eigene Aktien

Eigene Aktien werden im Erwerbszeitpunkt zu den Anschaffungskosten erfasst. Der Bestand an eigenen Aktien wird als Minusposten im Eigenkapital ausgewiesen und stellt eine separate Eigenkapitalkomponente dar. Bei späterer Wiederveräußerung der eigenen Aktien wird der Mehr- oder Mindererlös als Zugang bzw. Reduktion der

Kapitalreserven erfasst, abzüglich des Steuereffektes. Die Ausbuchung solch eines Verkaufes erfolgt anhand der durchschnittlichen Anschaffungskosten (vergleiche Ziffer 13 dieses Anhangs).

Latente Steuern

Da zwischen dem handelsrechtlichen Einzelabschluss und dem Jahresabschluss nach Swiss GAAP FER Bewertungsdifferenzen bestehen, werden darauf latente Steuern berechnet und bilanziert. Für die Berechnung der latenten Steuern kommt ein Steuersatz von 9.01% (Vergleichsperiode: 8.5%) nach Steuern zur Anwendung. Aktive latente Ertragssteuern auf steuerlichen Verlustvorträgen werden nicht bilanziert (vergleiche Ziffer 10 dieses Anhangs).

Eventualverbindlichkeiten / Ausserbilanzgeschäfte / schwebende Geschäfte

Eventualverbindlichkeiten bzw. -forderungen werden nur angegeben, sofern die Möglichkeit eines Ressourcenabflusses bzw. -zuflusses mit wirtschaftlichem Nutzen für nicht unwahrscheinlich angesehen wird.

Eventualverbindlichkeiten und weitere nicht zu bilanzierende Verpflichtungen werden auf jeden Bilanzstichtag bewertet und offengelegt (vergleiche Ziffer 21 dieses Anhangs). Wenn Eventualverbindlichkeiten und weitere nicht zu bilanzierende Verpflichtungen zu einem Mittelabfluss ohne nutzbaren Mittelzufluss führen und dieser Mittelabfluss wahrscheinlich und abschätzbar ist, wird eine Rückstellung gebildet. In der Matador Partners Group AG werden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Transaktionen mit Nahestehenden

Die Transaktionen mit Nahestehenden beschränken sich auf die Verzinsung zu marktüblichen Konditionen und zu Wertpapierhandel, der im Anhang separat ausgewiesen wird (siehe Ziffer 20 dieses Anhangs). Von Nahestehenden bezogene Dienstleistungen werden zu Marktpreisen vergütet.

Käufe von Unternehmen

Bei Unternehmensakquisitionen wird nach der sogenannten Erwerbsmethode vorgegangen: in einem ersten Schritt wird der Kaufpreis ermittelt. Davon abgezogen wird der Wert der übernommenen Nettoaktiven. Hierbei werden die vorstehend erläuterten Bewertungsgrundsätze angewendet. Eine allfällige positive Differenz stellt Goodwill dar, wird unter den immateriellen Anlagen ausgewiesen und über fünf Jahre abgeschrieben, in begründeten Fällen über 20 Jahre. Resultiert eine negative Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem aktuellen Wert der übernommenen Nettoaktiven, so wird in einem ersten Schritt die Bewertung nochmals überprüft. Verbleibt die negative Differenz (sog. Bargain Purchase), so wird diese als ausserordentlicher Erlös in der Erfolgsrechnung der Erwerbsperiode ausgewiesen, abzüglich allfälliger zuzurechnender Transaktionskosten (vergleiche Ziffer 24 dieses Anhangs).

Innerer Wert der Aktie (NAV)

Der innere Wert je Aktie wird durch Division der in der Bilanz ausgewiesenen Netto-Aktiven (=Eigenkapital) durch die Zahl der zum Berichtszeitpunkt ausstehenden Aktien berechnet.

Segmentberichterstattung

Auf eine Segmentberichterstattung nach Swiss GAAP FER 31 Ziff. 8 wird verzichtet, da die Unternehmenssteuerung weder nach geografischen Märkten noch nach Geschäftsbereichen aufgegliedert ist. Zudem erfolgt die Führung der Gesellschaft zentral durch den Verwaltungsrat mit zwei Mitgliedern.

Als Investmentgesellschaft ist die Führung des Portfolios an Finanzanlagen (siehe Ziffer 5 dieses Anhangs) massgeblich. Die Finanzanlagen als Produkte sind wirtschaftlich ähnlich und bilden in sich keine einzelnen Segmente. Das oberste Leitungsorgan führt die Unternehmung primär aufgrund von gesamtheitlichen Einschätzungen zur Marktentwicklung. Der Investitionsschwerpunkt liegt auf Real Assets: Private Equity, Infrastruktur und Real Estate.

Pensionskassenverbindlichkeiten

Die Matador Partners Group AG zahlt in der Berichtsperiode keine mit der Pensionskasse zu versichernden Leistungen aus (Vergleichsperiode: Aus Wesentlichkeitsgründen wurde auf eine detaillierte Berechnung der Pensionskassenverbindlichkeiten gemäss Swiss GAAP FER 16 verzichtet. In der Vergleichsperiode unterstand lediglich eine Person dem Plan, welcher als Beitragsprimat geführt wurde).

Erläuterungen zu Positionen des Zwischenabschluss per 30.06.2019

Ziffer 1. Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|------------------|
| REA Anleihe, DE000A1683U7 | 5'396'241 | 8'319'113 |
| REA Anleihe, DE000A2G9G80 | 2'554'483 | - |
| SW Anleihe, DE000A2E4PF7* | - | 901'504 |
| Bio-On S.P.A., IT0005056236 | 883'860 | - |
| Berkshire Hathaway INC, US0846701086 | 2'174'744 | - |
| Total kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs | 11'009'329 | 9'220'617 |

* Der Emittent dieser Anleihe ist eine nahestehende Partei.

Ziffer 2. Forderungen aus Finanzgeschäften

a) Totalbetrag

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------------|------------------|
| Gegenüber Dritten | 1'098'583 | 56'459 |
| Gegenüber Nahestehenden | 3'959'364 | 6'849'851 |
| Total Forderungen aus Finanzgeschäften | 5'057'948 | 6'906'310 |

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------------|------------------|
| JHS Invest GmbH & Co. KG | 136'913 | 139'035 |
| ELF Partners Group GmbH | - | 6'710'816 |
| SW Verwaltungs GmbH | 3'822'452 | - |
| Total Forderungen aus Finanzgeschäften gegenüber Nahestehenden | 3'959'364 | 6'849'851 |

Ziffer 3. Übrige kurzfristige Forderungen

a) Totalbetrag

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| Gegenüber Dritten | 2'270'366 | 4'846'356 |
| Gegenüber Nahestehenden | 7'611'879 | 4'198'120 |
| Total übrige kurzfristige Forderungen | 9'882'244 | 9'044'475 |

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|------------------|
| ELF Partners Group GmbH | 7'611'879 | 4'198'120 |
| Total übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Nahestehenden | 7'611'879 | 4'198'120 |

Ziffer 4. Private Debt (kurzfristig)

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---|------------------|------------|
| Gegenüber Dritten | 4'727'566 | - |
| Gegenüber Nahestehenden | - | - |
| Total private Debt (kurzfristig) | 4'727'566 | - |

Ziffer 5. Anlagevermögen-Portfolio per 30.06.2019/ Finanzanlagenspiegel

a) Finanzanlagenspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2019

| Finanzanlagen (Alle Werte in 1.000 CHF) | Brutto - Buchwert | | | Anlagekosten | | | | | Brutto - Buchwert vor WB | | | Wertberichtigung | | Netto- Buchwert 30.06.2019 |
|---|----------------------|---------------|-------------|---------------|-------------------|----------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------------|------------|---------------|------------------|--|----------------------------------|
| | 01.01.2019 | Umgliederung | FX | Capital Calls | Distri- bution | Aufge- laufener Zins | Verkäufe (Cash) | Zinserträge (Cash) | 30.06.2019 | FX | WB unreal. | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Alpha Russia & CIS Secondary Fund | 212 | - | -2 | - | - | - | - | - | 210 | 1 | -17 | 194 | | |
| Capital Dynamics Global Secondary III Fund | 328 | - | -0 | - | -43 | - | - | - | 284 | -2 | 10 | 292 | | |
| Capital Dynamics Champion Ventures VII Fund | 345 | - | -1 | - | -12 | - | - | - | 332 | -4 | 48 | 376 | | |
| Capital Dynamics Global Secondary IV Fund | 1'535 | - | -19 | 199 | -153 | - | - | - | 1'561 | -9 | 111 | 1'663 | | |
| Cipio Secondary Direct VI Fund | 742 | - | -14 | - | -35 | - | - | - | 694 | 4 | -31 | 667 | | |
| Wellington Ventures III Life Science Fund | 721 | - | -12 | - | - | - | - | - | 710 | 4 | -92 | 621 | | |
| Wellington Ventures IV Life Science Fund | - | - | -16 | 621 | - | - | - | - | 605 | -9 | 284 | 880 | | |
| AXA Early Secondary V Fund | 501 | - | -3 | 45 | -30 | - | - | - | 514 | -3 | 24 | 535 | | |
| AXA Secondary VI Fund | 1'941 | - | -4 | 168 | -304 | - | - | - | 1'801 | -4 | -76 | 1'720 | | |
| AXA Secondary VIII Fund | - | - | -0 | 1 | - | - | - | - | 0 | -1 | 18 | 18 | | |
| Finatem IV Fund | 429 | - | -5 | 32 | -3 | - | - | - | 454 | -2 | -13 | 439 | | |
| eQ Secondary II Fund | 2'003 | - | -59 | 1'033 | -172 | - | - | - | 2'805 | -13 | 402 | 3'194 | | |
| RCP direct III Fund | 266 | - | -14 | 334 | - | - | - | - | 586 | -0 | 6 | 591 | | |
| RCP SOF III Fund | 59 | - | -9 | 301 | - | - | - | - | 351 | 2 | -37 | 316 | | |
| Total Fonds | 9'083 | - | -157 | 2'732 | -752 | - | - | - | 10'906 | -36 | 636 | 11'506 | | |
| REA I.-Mult. AS Fonds | 9'379 | - | -137 | - | - | - | -191 | - | 9'051 | -2 | 47 | 9'096 | | |
| Total Wertschriften | 9'379 | - | -137 | - | - | - | -191 | - | 9'051 | -2 | 47 | 9'096 | | |
| Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH | 3'470 | -3'470 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Total langfristige Forderungen | 3'470 | -3'470 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH | - | 3'470 | -54 | - | - | 92 | - | -90 | 3'418 | - | - | 3'418 | | |
| Total langfristige Private Debt | - | 3'470 | -54 | - | - | 92 | - | -90 | 3'418 | - | - | 3'418 | | |
| Total Finanzanlagen | 21'931 | - | -348 | 2'732 | -752 | 92 | -191 | -90 | 23'375 | -38 | 682 | 24'019 | | |

b) Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel der Vergleichsperiode

| Finanzanlagen (Alle Werte in 1.000 CHF) | Brutto - Buchwert | | Anlagekosten | | | | | | | | | Brutto - Buchwert vor WB | | Wertberichtigung | | | | Netto- Buchwert |
|--|----------------------|---------------|------------------------|-------------|---------------|---------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------|------------------------|--------------|------------|---------------|--------------------|
| | 01.01.2018 | Fusion | Umglie- der- ung | FX | Verkauf | Dar- lehen | Tausch- geschäfte | Capital Calls | Zukäufe (Cash) | Distri- bution | Aufge- laufener Zins | Verkäufe (Cash) | 31.12.2018 | Umglie- der- ung | Fusion | FX | WB unreal. | 31.12.2018 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Alpha Russia & CIS Secondary Fund | - | 282 | - | -1 | - | - | - | - | - | -29 | - | - | 252 | - | -31 | 0 | -9 | 212 |
| Capital Dynamics Global Secondary III Fund | - | 296 | - | -1 | - | - | - | - | - | -102 | - | - | 193 | - | 112 | -1 | 23 | 328 |
| Capital Dynamics Champion Ventures VII Fund | - | 225 | - | -1 | - | - | - | 6 | - | -73 | - | - | 158 | - | 113 | -2 | 76 | 345 |
| Capital Dynamics Global Secondary IV Fund | - | 1'039 | - | -55 | - | - | - | 540 | - | -330 | - | - | 1'194 | - | 88 | -9 | 262 | 1'535 |
| Cipio Secondary Direct VI Fund | - | 1'103 | - | -49 | - | - | - | - | - | -111 | - | - | 943 | - | -103 | 11 | -110 | 742 |
| Wellington Ventures III Life Science Fund | - | 792 | - | -36 | - | - | - | 9 | - | - | - | - | 765 | - | -36 | 2 | -10 | 721 |
| AXA Early Secondary V Fund | - | 381 | - | -2 | - | - | - | 70 | - | -131 | - | - | 318 | - | 115 | -2 | 71 | 501 |
| AXA Secondary VI Fund | - | 1'238 | - | -7 | - | - | - | 165 | - | -409 | - | - | 987 | - | 682 | -10 | 282 | 1'941 |
| Finatem IV Fund | - | 197 | - | -21 | - | - | - | 577 | - | -495 | - | - | 257 | - | -76 | 7 | 241 | 429 |
| eQ Secondary II Fund | - | - | - | -54 | - | - | - | 3'087 | - | -1'061 | - | - | 1'972 | - | - | -1 | 32 | 2'003 |
| RCP direct III Fund | - | - | - | 1 | - | - | - | 264 | - | - | - | - | 266 | - | - | - | - | 266 |
| RCP SOF III Fund | - | - | - | 0 | - | - | - | 59 | - | - | - | - | 59 | - | - | - | - | 59 |
| Total Fonds | - | 5'552 | - | -224 | - | - | - | 4'777 | - | -2'741 | - | - | 7'364 | - | 864 | -4 | 859 | 9'083 |
| REA I.-Mult. AS Fonds | - | 2'131 | 171 | -352 | - | - | -2'304 | - | 10'621 | - | - | -891 | 9'377 | -171 | 126 | -7 | 54 | 9'379 |
| BioMa Energie AG | - | 4'970 | 1'317 | -86 | - | - | -6'201 | - | - | - | - | - | - | -1'317 | 550 | -44 | 811 | - |
| Total Wertschriften | - | 7'101 | 1'489 | -438 | - | - | -8'505 | - | 10'621 | - | - | -891 | 9'377 | -1'489 | 676 | -51 | 865 | 9'379 |
| Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH | - | - | - | -45 | - | 3'423 | - | - | - | - | 91 | - | 3'470 | - | - | - | - | 3'470 |
| Total langfristige Forderungen | - | - | - | -45 | - | 3'423 | - | - | - | - | 91 | - | 3'470 | - | - | - | - | 3'470 |
| Total Finanzanlagen | - | 12'653 | 1'489 | -706 | - | 3'423 | -8'505 | 4'777 | 10'621 | -2'741 | 91 | -891 | 20'210 | -1'489 | 1'540 | -55 | 1'724 | 21'931 |
| Beteiligungen (alle Werte in 1.000 CHF) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lindhorst Verwaltungs GmbH | - | 5'515 | - | - | -5'515 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Beteiligungen | - | 5'515 | - | - | -5'515 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Bedeutende Finanzlage und Wertschriften werden nachfolgenden detaillierter erläutert:

Fonds - Private Equity Anlagen

Alpha Russia & CIS Secondary Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim **Alpha Russia & CIS Secondary Fund** im Betrag von 500'000 USD. Alpha Associates ist ein unabhängiger Private Equity Dachfondsmanager und Berater mit Sitz in Zürich. Alpha Associates verwaltet global diversifizierte und geographisch fokussierte Private Equity Dachfonds und Private Equity Accounts für einen internationalen Kreis hoch reputabler, institutioneller und privater Kunden. Die massgeschneiderten Private Equity Investitionsprogramme (Managed Accounts) adressieren die spezifischen Bedürfnisse institutioneller Investoren. Das Angebot umfasst das gesamte Spektrum von Private Equity Management- und Beratungsdienstleistungen, von der Portfolioallokation über die Due Diligence bis zur Verhandlung der rechtlichen Bedingungen, Strukturierung und Abwicklung von Investitionen, sowie sorgfältiges Portfolio- und Risikomanagement und massgeschneidertes Reporting. Das Alpha Team hat seit 1999 in mehr als 300 Private Equity Fonds weltweit und über sämtliche Strategien hinweg investiert, einschliesslich Buyout, Venture, Distressed, Mezzanin und Infrastruktur. So können maximale risiko-adjustierte Renditen erreicht werden. Der Track Record belegt dies. Das eigens entwickelte Software-System SIROS ist eine umfassende Private Equity Datenbank und ein unentbehrliches Instrument für eine massgeschneiderte Investitionsplanung, die detaillierte Analyse von Private Equity Portfolios und ein effektives Risikomanagement.

Capital Dynamics

Capital Dynamics ist ein unabhängiger, auf Private Assets spezialisierter Vermögensverwalter. Dies umfasst Private Equity sowie Clean Energy und Infrastruktur. Capital Dynamics verwaltet die Investments durch eine Bandbreite an Produkten und Opportunitäten: Individuelle Anlageprogramme (Separate Accounts), Investmentfonds und strukturierte Private Equity Produkte. Capital Dynamics besitzt im Moment nach eigenen Angaben rund 20 Milliarden USD Assets under Management. Capital Dynamics Investmenterfahrung geht bis auf das Jahr 1988 zurück. Das Senior Investmentteam verfügt im Durchschnitt über mehr als 20 Jahre Investmenterfahrung im Bereich Private Equity. Investiert wird lokal von den Standorten in London, New York, Zug, Tokio, Hongkong, Silicon Valley, Sao Paulo, München, Birmingham (UK) und Brisbane.

- **Capital Dynamics Global Secondary III Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Global Secondary III Fund im Betrag von 1'000'000 USD.

- **Capital Dynamics Champion Ventures VII Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Champion Ventures VII Fund im Betrag von 300'000 USD.

- **Capital Dynamics Global Secondary IV Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Global Secondary IV Fund im Betrag von 2'000'000 EUR.

CIPIO Secondary Direct VI Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim **CIPIO Secondary Direct VI Fund** im Betrag von 1'000'000 EUR. Cipro Partners wurde 2003 in München gegründet und ist eine der weltweit führenden Private Equity Gesellschaften, die sich auf den Erwerb von direkten Zweitmarktanteilen (Secondary Direct) spezialisiert hat. Die Gesellschaft erwirbt ganze Portfolios von anderen Private Equity Fonds und fokussiert dabei besonders die Bereiche Venture Capital sowie Small- und Mid Cap Buyouts. Im Laufe der erfolgreichen Unternehmensgeschichte hat Cipro bereits über 50 Firmen mit einem Wert von mehreren hundert Millionen USD erworben.

Wellington Partners

Wellington Partners ist eine paneuropäische Venture-Capital-Firma mit Büros in London, München, Zürich und Palo Alto und einem Fondsvolumen von rund 800 Millionen EUR. Wellington Partners investiert europaweit in privates Beteiligungskapital in der Gründungs- und Wachstumsphase, insbesondere in den Bereichen digitale Medien, Cleantech und Life Sciences. 1991 gründete Rolf Christof Dienst Wellington Partners, nachdem er bereits in den 1980er Jahren mit TVM Capital eine der ersten und bis heute grössten deutschen Venture-Capital Firmen aufgebaut hatte. 1998 startete Wellington Partners seinen ersten Fonds.

- **Wellington Ventures III Life Science Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Wellington Partners Ventures III Life Science Fund im Betrag von 817'594 EUR.

- **Wellington Ventures IV Life Science Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Wellington Partners Ventures IV Life Science Fund im Betrag von 1'000'000 EUR.

ARDIAN

Ardian ist eine unabhängige Private Equity Beteiligungsgesellschaft, die von Dominique Senequier gegründet wurde und von ihr geleitet wird. Die 1996 durch den Versicherungskonzern Axa gegründete Beteiligungsgesellschaft (Private Equity) verwaltete 2013 in Europa, Nordamerika und Asien Vermögenswerte in Höhe von 47 Mrd. USD und leistet Beratungsdienste. Ardian unterhält ein weltweites Netzwerk von über 300 Mitarbeitern an zehn Standorten in Peking, Frankfurt, Jersey, London, Luxemburg, Mailand, New York, Paris, Singapur und Zürich. Das Unternehmen kooperiert mit 300 Anlegern und mit einer Vielzahl unterschiedlicher Fonds, die sämtliche Anlageklassen abdecken, darunter Dachfonds (Primary, Early Secondary und Secondary), Direct Funds, einschliesslich Infrastrukturfonds sowie Fonds mit Schwerpunkt auf Small und Mid Market Enterprise Capital, Innovation & Growth, Co-Investment und Private Debt.

- **AXA Early Secondary V Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Early Secondary V Fund im Betrag von 1'000'000 USD.

- **AXA Secondary VI Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Secondary VI Fund im Betrag von 3'000'000 USD.

- **AXA Secondary VIII Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Secondary VIII Fund im Betrag von 5'000'000 USD.

Finatem IV Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim **Finatem IV Fund** im Betrag von 1'000'000 EUR. Finatem investiert in mittelständische Unternehmen und begleitet diese bei der Umsetzung ihrer Wachstumsstrategie. Als unabhängige, partnergeführte Beteiligungsgesellschaft mit Sitz in Frankfurt investiert Finatem über Mehrheitsbeteiligungen in Unternehmen mit Geschäftsaktivitäten bzw. Know-how in Deutschland, Österreich und der Schweiz. Der Fokus liegt auf mittelständischen Unternehmen aus traditionellen Branchen mit einem Jahresumsatz zwischen 20 Mio. und 125 Mio. EUR und einem klaren Wachstumspotenzial. Mit seiner umfangreichen industriellen Erfahrung und dem internationalen Netzwerk als Mitbegründer der führenden Private Equity Allianz "Alliance for Global Growth", ist Finatem ein verlässlicher Partner für seine Portfoliogesellschaften und unterstützt sie den Herausforderungen der Marktglobalisierung zu begegnen.

eQ Asset Management

Die eQ Group ist ein an der Börse notiertes finnisches Unternehmen mit dem Fokus auf Asset Management und Corporate Finance. Das Unternehmen ist im März 2011 durch den Zusammenschluss der drei Firmen Amanda Capital Plc, Advium Corporate Finance Ltd. und eQ Asset Management Group entstanden. Die drei Unternehmen haben in ihrem Angebotsspektrum keine Überschneidungen aufgewiesen und sich daher komplementär ergänzt. Im November 2012 hat die eQ Group Plc. die Asset Management-Aktivitäten von ICE Capital übernommen und seine Assets under Management damit deutlich steigern können. Im vierten Quartal des Jahres 2017 beliefen sich die Assets under Management der eQ Group auf 8.4 Mrd. EUR. Damit ist eQ Asset Management einer der grössten unabhängigen Vermögensverwalter in Finnland. Die Private Equity Aktivitäten bilden einen wichtigen Eckpfeiler für das Geschäft von eQ Plc und belaufen sich inzwischen auf ein Volumen von 5.0 Mrd. EUR. Die eQ Group beschäftigt insgesamt etwa 80 Finanzexperten. Bei eQ Asset Management sind 64 Mitarbeiter beschäftigt. eQ Asset Management wird von Mikko Koskimies geführt. Der Private Equity Bereich von eQ Asset Management wird im Kern von sieben Investment Managern gebildet. Dieser Geschäftsbereich wird von Staffan Jåfs geführt. Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim **eQ Secondary II Fund** im Betrag von 5'000'000 EUR.

RCP Advisors

Die Wurzeln von RCP Advisors mit Sitz in Chicago gehen auf das Jahr 2001 zurück. Insgesamt verwaltet RCP Advisors rund 3.5 Mrd. USD im klassischen Dachfonds-Segment sowie eine weitere Milliarde USD, die ausschliesslich für Secondaries oder Co-Investments im Lower-/Middle Market bestimmt sind. Das Team von RCP Advisors wird von 45 Mitarbeitern gebildet, denen das sieben Mitglieder umfassende Investment Committee vorsteht. Dem Investment Committee gehören die Partner Tom Danis, Jeff Gehl, Charles Huebner, Jon Madorsky, Fritz Souder sowie Dave McCoy und Alex Abell an. Die Management Gesellschaft zu 100 Prozent im Besitz der Partner: Der Partnerkreis besteht aus zehn Personen.

- **RCP direct III Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP direct III Fund im Betrag von 3'000'000 USD.

- **RCP SOF III Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP SOF III Fund im Betrag von 6'000'000 USD.

Wertschriften

REA I.-Mult. AS Funds

Die REA Funds investieren in reale Sachwerte. Das Schwergewicht liegt auf Zweitmarkt-Immobilien für bezahlbaren Wohnraum. Diese Immobilien sind vorwiegend in Wachstumsgebieten angesiedelt und profitieren von einem dynamischen Zuzug in diesen Regionen. Gleichzeitig sind Kauf- und Mietpreise auf einem Niveau, welches für Bezieher von Durchschnittseinkommen leistbar ist. Durch die Revitalisierung und Verbesserung der Infrastruktur ist hier weiteres Potential für eine Wertsteigerung geboten, ohne in Preissegmente aufzusteigen, die den Wohnraum nicht mehr bezahlbar machen. Der Verkauf dieser Wertschriften ist bereits in Planung.

Hinweis bezüglich der Bewertung der Finanzanlagen

Im vorliegenden Abschluss sind nicht kotierte Kapitalanlagen bilanziert. Aufgrund der mit der Bewertung solcher Kapitalanlagen verbundenen Unsicherheiten und der Absenz eines liquiden Marktes, könnten diese Net Asset Fair Value von deren realisierbaren Werten abweichen, wobei die Abweichung wesentlich sein könnte. Die Net Asset Fair Value dieser Kapitalanlagen wurden vom Verwaltungsrat ermittelt, wie dies in den Rechnungslegungsgrundsätzen definiert ist.

Ziffer 6. Sachanlagenspiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen

a) Sachanlagenspiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen der Berichtsperiode bis zum 30.06.2019

| Sachanlagen und immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1.000 CHF) | Brutto - Buchwert | Anlagekosten | Brutto - Buchwert vor WB | WB | Netto - Buchwert |
|--|----------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| | 01.01.2019 | Zukäufe | 30.06.2019 | planm. Abschrei- bungen | 30.06.2019 |
| Sachanlagen | | | | | |
| EDV-Anlagen | 2 | - | 2 | -0 | 2 |
| Total Sachanlagen | 2 | - | 2 | -0 | 2 |
| Immaterielle Anlagen | | | | | |
| Webseite | 20 | - | 20 | -2 | 18 |
| Total immaterielle Anlagen | 20 | - | 20 | -2 | 18 |

b) Sachanlagenspiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen der Vergleichsperiode

| Sachanlagen und immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1.000 CHF) | Brutto - Buchwert | Anlagekosten | Brutto - Buchwert vor WB | WB | Netto - Buchwert |
|--|----------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| | 01.01.2018 | Zukäufe | 31.12.2018 | planm. Abschrei- bungen | 31.12.2018 |
| Sachanlagen | | | | | |
| EDV-Anlagen | - | 3 | 3 | -0 | 2 |
| Total Sachanlagen | - | 3 | 3 | -0 | 2 |
| Immaterielle Anlagen | | | | | |
| Webseite | - | 22 | 22 | -2 | 20 |
| Total immaterielle Anlagen | - | 22 | 22 | -2 | 20 |

Ziffer 7. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

a) Totalbetrag

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---|---------------|---------------|
| Gegenüber Dritten | 15'252 | 37'943 |
| Gegenüber Nahestehenden | - | 31'798 |
| Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen | 15'252 | 69'741 |

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------|---------------|
| Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit | - | 31'798 |
| Total Verbindlichkeiten aus L&L gegenüber Nahestehenden | - | 31'798 |

Ziffer 8. Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

a) Totalbetrag

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 | Fälligkeit | Zinsen |
|--|------------------|------------------|-------------|-----------|
| Gabler Saliter Privatbank Kontokorrentkredit | 407'027 | 21'409 | kurzfristig | 3.9%-4.5% |
| Gabler Saliter Privatbank Darlehen | 2'219'360 | 2'253'760 | kurzfristig | 3.95% |
| Sparkasse Kitzbühl Kontokorrentkredit | 3'344'772 | - | kurzfristig | 3.25% |
| Subtotal Dritte | 5'971'158 | 2'275'169 | | |
| Nahestehende | 43'929 | 684'365 | kurzfristig | 0.50% |
| Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | 6'015'087 | 2'959'533 | | |

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|--|---------------|----------------|
| Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit | 43'929 | 684'365 |
| Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden | 43'929 | 684'365 |

Ziffer 9. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|--|------------------|----------------|
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten: | 3'135'537 | 112'977 |
| - gegenüber Dritten | 3'135'537 | 112'977 |
| Passive Rechnungsabgrenzungen: | 119'486 | 280'719 |
| - davon passive Rechnungsabgrenzungen | 116'149 | 277'132 |
| - davon Steuerrückstellung laufende Ertragsteuern | 3'337 | 3'587 |
| Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten, Steuerrückstellungen für laufende Ertragssteuern und passive Rechnungsabgrenzung | 3'255'023 | 393'696 |

Bei den übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten handelt es sich im Wesentlichen um stichtagsbezogene aufgelaufene, kurzfristige Zinsschulden auf den langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten im Umfang von 321 TCHF und um Verbindlichkeit aus einer pendenten Lieferung aus Verkaufsvertrag von eigenen Aktien im Umfang von 2'813 TCHF, welche aber kurz nach dem Bilanzstichtag bereits vollständig beglichen wurde. Die passive Rechnungsabgrenzung besteht im Wesentlichen aus abgegrenzten Drittkosten. Ferner werden unter der Position Steuerrückstellung die kurzfristigen laufenden Ertragssteuern abgegrenzt.

Ziffer 10. Rückstellungsspiegel

a) Rückstellungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2019

| Rückstellungen (Alle Werte in 1.000 CHF) | Buchwert | Spiegelinformationen | | | Buchwert |
|---|------------|----------------------|------------|-----------|------------|
| | 01.01.2019 | Fusion | Bildung | Auflösung | 30.06.2019 |
| Kurzfristige Rückstellungen | | | | | |
| Kurzfristige Rückstellungen | - | - | 172 | - | 172 |
| Total kurzfristige Rückstellungen | - | - | 172 | - | 172 |
| Langfristige Rückstellungen | | | | | |
| Passive latente Ertragssteuern | 220 | - | 72 | - | 292 |
| Total langfristige Rückstellungen | 220 | - | 72 | - | 292 |
| Total Rückstellungen | 220 | - | 244 | - | 464 |

b) Rückstellungsspiegel der der Vergleichsperiode

| Rückstellungen (Alle Werte in 1.000 CHF) | Buchwert | Spiegelinformationen | | | Buchwert |
|---|------------|----------------------|-----------|-------------|------------|
| | 01.01.2018 | Fusion | Bildung | Auflösung | 31.12.2018 |
| Langfristige Rückstellungen | | | | | |
| Passive latente Ertragssteuern | - | 332 | 97 | -210 | 220 |
| Total langfristige Rückstellungen | - | 332 | 97 | -210 | 220 |
| Total Rückstellungen | - | 332 | 97 | -210 | 220 |

Die passiven latenten Ertragssteuern resultieren aus den Bewertungsdifferenzen der Finanzanlagen zum handelsrechtlichen Einzelabschluss und weiteren Effekten.

Da die Gesellschaft (aktuell noch) privilegiert besteuert wird (Holdingprivileg) und ferner noch über Verlustvorträge verfügt, die mit künftigen Gewinnen verrechnet werden können, liegt der gewichtete, durchschnittlich angewendete Steuersatz auf dem ordentlichen Ergebnis bei 9.01% (Vergleichsperiode: 8.5%). Eine Steuer wird zudem auf dem Kapital erhoben werden.

Es existiert ein Bestand an nicht genutzten Verlustvorträgen im Umfang von 719'894 CHF (Vergleichsperiode: 771'958 CHF), die bis ins Jahr 2022 verrechnet werden können. Die Verlustvorträge werden nicht bilanziert. Für die Besteuerung ist die handelsrechtliche Jahresrechnung nach schweizerischem Obligationenrecht (OR) massgebend und nicht der vorliegende Bericht nach Swiss GAAP FER.

Die kurzfristigen Rückstellungen stellen Rücklagen für potenziell zu tätige Rückzahlungen bis Ende 2020 in Verbindung mit Dividenden- und Zinszahlungen dar.

Ziffer 11. Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 | Fälligkeit | Zinsen* |
|--|-------------------|-------------------|-------------|---------|
| Langfristige verzinsliche Darlehen | 11'096'800 | 11'268'800 | | |
| - davon fällig innerhalb von 1 bis 5 Jahren | 11'096'800 | 11'268'800 | langfristig | 3.75% |
| - davon fällig nach 5 Jahren | - | - | | |
| Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | 11'096'800 | 11'268'800 | | |

* Aufgelaufene Zinsen, die innert 12 Monaten ab Bilanzstichtag fällig werden, werden als kurzfristig bilanziert.

Ziffer 12. Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft belief sich am 30.06.2019 auf 12'451'150 CHF (Vergleichsperiode: 12'451'150 CHF), bestehend aus 12'151'150 Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 12'151'150 Inhaberaktien) zu einem Nominalwert von je 1.00 CHF und 3'000'000 Namenaktien (Vergleichsperiode: 3'000'000 Namenaktien) zu einem Nominalwert von je 10 Rappen. Sämtliche ausgegebenen Aktien wurden voll einbezahlt. Jede Aktie berechtigt den Inhaber zur Teilnahme an der Ausschüttung von Dividenden und Kapital. Per 30.06.2019 hat die Gesellschaft genehmigtes Kapital in Höhe von 4'568'600 CHF (Vergleichsperiode: 4'568'600 CHF) ausstehend.

Ziffer 13. Eigene Aktien

| | 30.06.2019 | | 31.12.2018 | |
|--|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| | Anzahl | Wert in 1.000 CHF | Anzahl | Wert in 1.000 CHF |
| Eigene Aktien zu Beginn der Berichtsperiode | 812'500 | 2'796 | - | - |
| Erwerb eigener Aktien | 152'000 | 583 | 1'287'500 | 4'464 |
| Veräusserung eigener Anteile | -380'000 | -1'331 | -475'000 | -1'667 |
| Eigene Aktien am Ende der Berichtsperiode | 584'500 | 2'048 | 812'500 | 2'796 |

Bei den eigenen Aktien im Eigenbesitz per Ende Berichtsperiode handelt es sich um Inhaberaktien zu je 1.00 CHF Nominalwert.

Ziffer 14. Erfolg Fonds

| CHF | 01.01.2019 | 01.01.2018 |
|---|----------------|-----------------|
| | -30.06.2019 | -30.06.2018 |
| Positive Wertanpassungen Fonds (unrealisiert) | 902'289 | 231'221 |
| Negative Wertanpassungen Fonds (unrealisiert) | -266'601 | -334'522 |
| Total Erfolg Fonds | 635'688 | -103'301 |

Ziffer 15. Erfolg Wertschriften

| CHF | 01.01.2019 -30.06.2019 | 01.01.2018 -30.06.2018 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Verkaufserfolg Wertschriften | 201'096 | -10'523 |
| Zinserträge Wertschriften | 171'878 | 223'126 |
| Wertanpassung Wertschriften | -13'958 | -189'909 |
| Total Erfolg Wertschriften | 359'016 | 22'695 |

Ziffer 16. Fremdwährungskurse und Währungserfolg

Folgende Wechselkurse wurden zum Bilanzstichtag für die wichtigsten Fremdwährungen angewendet:

| CHF | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|-------|------------|------------|
| 1 USD | 0.9759 | 0.98426 |
| 1 EUR | 1.10968 | 1.12688 |

Aus der Währungsumrechnung erfolgte ein Nettoeffekt von -559 TCHF (Vergleichsperiode: -52 TCHF), welcher im Wesentlichen aufgrund der Umrechnung von in EUR und USD gehaltenen Nettoaktiven entstanden ist. Die Position Währungserfolg setzt sich wie folgt zusammen:

| CHF | 01.01.2019 -30.06.2019 | 01.01.2018 -30.06.2018 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Währungsgewinne | 947'622 | 632'124 |
| Währungsverluste | -1'506'667 | -683'885 |
| Total Währungserfolg | -559'045 | -51'761 |

Ziffer 17. Übriger Finanzertrag

| CHF | 01.01.2019 -30.06.2019 | 01.01.2018 -30.06.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zinsertrag von Dritten | 501'185 | - |
| Zinsertrag von Nahestehenden | 204'189 | 186'683 |
| Umbuchung aufgrund Fusion (vgl. Ziff. 24) | - | -413'426 |
| Total übriger Finanzertrag | 705'374 | -226'742 |

Ziffer 18. Übriger Finanzaufwand

| CHF | 01.01.2019 -30.06.2019 | 01.01.2018 -30.06.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zinsaufwand von Dritten | -325'113 | -88'567 |
| Zinsaufwand von Nahestehenden | - | -1'069 |
| Transaktionskosten und Bankgebühren | -68'367 | -34'327 |
| Wertanpassung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | -68'766 | - |
| Total übriger Finanzaufwand | -462'246 | -123'963 |

Ziffer 19. Ausserordentliche, einmalige oder periodenfremde Positionen in der Erfolgsrechnung

| Aufwand (CHF) | 01.01.2019 | 01.01.2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| | -30.06.2019 | -30.06.2018 |
| Zinsaufwand aus Vorjahren | - | 124'591 |
| Steueraufwand aus Vorjahren | - | 720 |
| Mehraufwand aus Vorjahren | 13'800 | 5'124 |
| Verzugszinsen aus Vorjahren | 1'323 | - |
| Übriger a.o. Aufwand | 376 | 43 |
| Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand | 15'498 | 130'478 |

| Ertrag (CHF) | 01.01.2019 | 01.01.2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| | -30.06.2019 | -30.06.2018 |
| Bargain Purchase (vergleiche Ziffer 24 diese Anhangs) | - | 962'016 |
| Auflösung Steuerrückstellungen aus Vorjahren | - | 299'266 |
| Rückerstattung Quellensteuer aus Vorjahren | 33'312 | - |
| Zinsgutschriften aus Vorjahren | - | 156'962 |
| Übriger a.o. Ertrag | 10'694 | 15'967 |
| Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag | 44'006 | 1'434'211 |

Ziffer 20. Transaktionen mit nahestehenden Gesellschaften und Personen

Nahestehende Gesellschaften und Personen sind Gesellschaften und Personen, welche direkt oder indirekt die Möglichkeit haben, die andere Partei zu kontrollieren oder finanzielle und operative Entscheide bedeutend zu beeinflussen. Nahestehende Gesellschaften und Personen sind Dr. Florian Dillinger und Dr. Robert Ettlin sowie die von diesen Personen kontrollierten resp. beeinflussten Gesellschaften.

In der Berichtsperiode wurden kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs mit Nahestehenden gehandelt sowie gegen Darlehen ausgegeben bzw. zurückbezahlt und weitere Wertschriften getauscht. All diese Transaktionen erfolgten zum Nominalwert bzw. dem tagesaktuellen Börsenkurs und halten dem Drittvergleich stand.

| Betrag CHF | GJ | Beschreibung |
|------------|---------|---|
| 5'837'040 | 2016/17 | Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr 2016/17 durch einen Kaufvertrag Wertschriften an einen - 2017/18 Aktionär abgetreten. Die bis Ende 2017 vorgesehene Abwicklung wurde nicht vollzogen, da der Vertrag rückabgewickelt wurde. Einziger buchwertmässiger Einfluss dieser Transaktion bestand aus Währungs- und Zinseffekten. |
| 2'351'600 | 2017/18 | Es wurde ein Wertschriftenpaket sowie Aktien der Matador Partners Group AG (vor der Fusion) an einen Aktionär veräussert. Die Wertschriften wurden zum dazumal aktuellen Börsenkurs veräussert und die Transaktion hält somit dem Drittvergleich stand. Aus dieser Transaktion konnte ein Kurgewinn verbucht werden. |
| 1'794'450 | 2017/18 | Von einem Aktionär wurde ein Wertschriftenpaket gekauft. Die Wertschriften wurden zum dazumal aktuellen Börsenkurs gekauft, die Transaktion hält somit dem Drittvergleich stand. |
| 2'050'629 | 2017/18 | Die Gesellschaft hat bestehende Schulden gegenüber einem Aktionär mit der Übertragung von Wertschriften beglichen. Die Wertschriften wurden zum Börsenkurs übertragen, womit die Transaktion einem Drittvergleich standhält. |

| | |
|-----------|--|
| 2'836'598 | 2019 Von einem Aktionär wurde eine Wertschriftenschuld übernommen und gegen dessen Kontokorrent verbucht. Die Schulden beziehen sich auf eigene Aktien. |
| 2'972'410 | 2019 Von einem Aktionär wurde eine Wertschriftenforderung durch Zession übernommen. Die Forderung bezieht sich auf eine Lieferung von eigenen Aktien. |
| 1'541'128 | 2019 Von einem Aktionär wurde ein Wertschriftenpaket erworben. Die Transaktion wurde zum aktuellen Börsenkurs der Wertschriften vollzogen, womit die Transaktion dem Drittvergleich standhält. |
| 1'549'530 | 2019 An einen Aktionär wurde ein Wertschriftenpaket verkauft. Die Transaktion wurde zum aktuellen Börsenkurs der Wertschriften vollzogen. |

Ziffer 21. Zusagen, unvorhergesehene Ereignisse und andere nicht-bilanzierte Transaktionen (Ausserbilanzgeschäfte)

Capital Dynamics Global Secondary IV Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Secondary IV Fund im Betrag von 2'000'000 EUR. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 36.81% des Commitments; 63.19% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|-------------|-------------|
| 736'200 EUR | 856'200 EUR |

Wellington Partners Ventures IV Life Science Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Wellington Partners Ventures IV Life Science Fund im Betrag von 1'000'000 EUR. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 13 % des Commitments; 87% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|-------------|------------|
| 130'000 EUR | n/a |

AXA Early Secondary V Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Early Secondary V Fund im Betrag von 1'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 26.7% des Commitments; 73.3% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|-------------|-------------|
| 267'000 USD | 182'000 USD |

AXA Secondary VI Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Secondary VI Fund im Betrag von 3'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in

Höhe von 17.27% des Commitments; 82.73% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|-------------|-------------|
| 518'100 USD | 650'700 USD |

AXA Secondary VIII Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Secondary VIII Fund im Betrag von 5'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 99,99% des Commitments; 0,01% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 65% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---------------|------------|
| 4'999'500 USD | n/a |

Finatem IV Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Finatem IV Fund im Betrag von 1'000'000 EUR. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 23.15% des Commitments; 76.85% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|-------------|-------------|
| 231'500 EUR | 272'700 EUR |

eQ Secondary II Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim eQ Secondary II Fund im Betrag von 5'000'000 EUR. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 28.65% des Commitments; 71.35% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 15% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---------------|---------------|
| 1'432'500 EUR | 2'332'500 EUR |

RCP direct III Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP direct III Fund im Betrag von 3'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 76.00% des Commitments; 24.00% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 60% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|---------------|---------------|
| 2'280'000 USD | 2'730'000 USD |

RCP SOF III Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP SOF III Fund im Betrag von 6'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 94.00% des Commitments; 6.00% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 62% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

| | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| 30.06.2019 5'640'000 USD | 31.12.2018 5'940'000 USD |
|------------------------------------|------------------------------------|

Ziffer 22. Operative Leasingverpflichtungen

Der Bestand an nicht bilanzierten, operativen Leasingverpflichtungen beträgt per 30.06.2019 total 31'762 CHF (Vergleichsperiode: 37'816 CHF).

Ziffer 23. Zur Sicherung eigener Verpflichtungen belastete Aktiven

Unter der Position „kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs“ und „Wertschriften“ sind Wertschriften aufgeführt, die als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten dienen (30.06.2019: 9.89 Mio. CHF / Vergleichsperiode: 5.75 Mio. CHF).

Ziffer 24. Fusion in der Vergleichsperiode

Erläuterungen zur Fusion

Die in der Vergleichsperiode (per 01.01.2018) durchgeführte und im Bericht des Verwaltungsrats beschriebene Absorption der Matador Private Equity AG im Zuge einer Fusion beeinflusst diesen Finanzbericht bzw. die Vergleichsperiode wesentlich. Zugänge von Aktiven und Passiven sind entsprechend in den Spiegeln dargestellt. Weiter wurde die Gliederung an die mit der Fusion einhergehende Zweckänderung der Gesellschaft angepasst und der Zufluss an negativen netto-flüssigen Mitteln als separate Fondsveränderung in der Geldflussrechnung ausgewiesen.

Bargain Purchase

Das für die Fusion bezahlte Entgelt beläuft sich auf 27.1 Mio. CHF in Form von ausgegebenen Aktien. Die übernommenen Nettoaktiven der Matador Private Equity AG beliefen sich auf 28.1 Mio. CHF. Aus der Fusion entstand dementsprechend ein Bargain Purchase Gewinn im Umfange von 0.96 Mio. CHF, welcher im ausserordentlichen Ertrag erfasst wurde (vergleiche Ziffer 19 dieses Anhangs). Die nachfolgende Aufstellung zeigt die Details hierzu.

| A) Entgelt für die Fusion | EUR | CHF | |
|---|-------|-------|--------------------|
| Inhaberaktien à Börsenkurs von | 3.250 | 3.838 | -25'938'338 |
| Namenaktien à | 0.325 | 0.384 | -1'151'280 |
| Total Ausgabewert neuer Aktien = Entgelt für Fusion: | | | -27'089'618 |
| B) Nettoaktiven der übernommenen Gesellschaft | | | |
| i) Aktiven | | | |
| Flüssige Mittel* | | | 262'043 |
| Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs | | | 9'886'838 |
| Übrige kurzfristige Forderungen | | | 6'156'562 |
| Finanzanlagen | | | 19'708'008 |
| Sonstige Aktiven | | | 487'613 |
| ii) Passiven | | | |
| Bankverbindlichkeiten* | | | -4'726'801 |
| Übrige kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten | | | -102'982 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | | | -2'100'647 |
| Sonstige Passiven | | | -1'519'000 |
| Neubewertete Nettoaktiven der untergehenden Gesellschaft: | | | 28'051'634 |
| Differenz von A und B = Bargain Purchase im Umfang von CHF | | | 962'016 |

* Die im Zuge der Fusion übernommenen netto-flüssigen Mittel beliefen sich auf -4.464.758 CHF.

Ziffer 25. Vergütungen, Beteiligungen, Darlehen an Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Die Vergütung des Verwaltungsrats obliegt der Entscheidung der Generalversammlung. Der Verwaltungsrat genehmigt die Vergütung der Geschäftsleitung auf Vorschlag des Präsidenten. Der Verwaltungsrat besteht aus einem oder mehreren Mitgliedern. Der Verwaltungsrat hat die oberste Entscheidungsgewalt und ist verantwortlich für die Politik und Leitung des Unternehmens. Der Verwaltungsrat bestimmt die strategische Ausrichtung, die Rechnungslegung, die Organisation und die Finanzpolitik, die von der Gesellschaft einzuhalten sind.

Der Verwaltungsrat ist ferner für die Ernennung der Mitglieder des Managements und zeichnungsberechtigten Führungskräfte der Gesellschaft zuständig und überwacht die Führung und Anlageentscheidungen der Gesellschaft. Zudem ist er für die Vorbereitung der Generalversammlung und die Durchsetzung der Aktionärsbeschlüsse verantwortlich. Der Verwaltungsrat kann die Verantwortung des laufenden Geschäfts an die von ihm kontrollierte Geschäftsleitung übertragen. Der Verwaltungsrat genehmigt sämtliche Vergütungen auf Vorschlag seines Präsidenten.

Die Verwaltungsräte werden für ihre Mitarbeit mit 30'000 CHF für den Präsidenten und 20'000 CHF für die Mitglieder (Vergleichsperiode: Präsident 19'500 CHF / Mitglieder 16'500 CHF) pro Jahr entschädigt. Für die operative Geschäftsleitung wurde im Berichtsjahr kein Lohn (Vergleichsperiode: 130'000 CHF pro Jahr) vergütet. Für die zwei Beiräte der Gesellschaft wurde eine Entschädigung von 13'709 CHF (Vergleichsperiode: CHF 0) entrichtet. Gegenüber einer Gesellschaft (ELF Partners Group GmbH, Sarnen), die vom Präsidenten des Verwaltungsrats beherrscht wird,

sind per Bilanzstichtag insgesamt Darlehen und/oder Kredite, zu marktkonformen Konditionen, im Umfang von 7.61 Mio. CHF (Vergleichsperiode: 10.91 Mio. CHF) noch ausstehend. Dieses Darlehen und/oder Kredite gegenüber Nahestehende wird aber per 31.12.2019 aufgelöst sein. Keinem der anderen Verwaltungsratsmitglieder wurde per 30.06.2019 respektive per 31.12.2018 ein Darlehen von der Matador Partners Group AG gewährt.

Ziffer 26. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die Einfluss auf die Buchwerte der ausgewiesenen Aktiven oder Verbindlichkeiten haben oder an dieser Stelle offengelegt werden müssen.

* * *



MATADOR
Partners Group AG

Matador Partners Group AG

Grundacher 5

CH-6060 Sarnen

Tel.: +41 41 662 10 62

Fax: +41 41 661 08 62

Email: office@matador-partners-group.com

Web: www.matador-partners-group.com