

# Halbjahresbericht 2020

Swiss GAAP FER



**MATADOR**  
Partners Group AG

## ZAHLEN UND FAKTEN

### Firmenprofil

Die Matador Partners Group AG ist eine Secondary Private Equity Beteiligungsgesellschaft. Sie ermöglicht ihren Aktionären den Zugang zu ansonsten zugangsbeschränkten Secondary Private Equity Investments und verbindet die hervorragenden Renditechancen dieser Assetklasse mit den Vorteilen einer liquiden Aktienanlage.

Renommierte Partner und 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 der Investments sind wir uns der grossen Verantwortung gegenüber unseren Aktionären bewusst: Der langfristige Erfolg unserer Aktionäre ist der Massstab unseres Handelns. Ein Ziel, das wir sowohl durch die Qualität unserer Investments als auch durch Zuverlässigkeit, Transparenz und Nachhaltigkeit zu erreichen suchen.

### 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 vor allem auch finanzielle Unterstützung, um ihre unternehmerischen Ziele erreichen zu können. Private Equity bietet sich dafür bestens an.

### Kursinformationen per 30.06.2020

Schlusskurs pro Aktie:		3.66 CHF/Aktie: BX Swiss
Wechselkurs USD/CHF:		0.94011
Wechselkurs EUR/CHF:		1.05565
Anzahl ausstehender Inhaberaktien	à 1.00 CHF:	12'151'150
Anzahl ausstehender Namenaktien	à 0.10 CHF:	3'000'000
Marktkapitalisierung Inhaberaktien BX Swiss:		44'473'209 CHF*
ISIN / WKN:		CH0042797206 / A0Q3W8
Symbol:		SQL

\*nur Inhaberaktien sind kotiert: 3.66 CHF x 12'151'150 Stück.

[www.matador-partners-group.com](http://www.matador-partners-group.com)

# INHALT

## **Halbjahresbericht**

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

## **Zwischenabschluss**

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

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Sehr geehrte Aktionäre,

die Schockstarre, in die der Private Equity-Markt nach dem Ausbruch der Corona-Krise fiel, hat sich wieder gelöst. War das Geschäftsklima nach dem ersten Quartal nahe dem absoluten Tiefpunkt, zeigen sich die Private Equity-Investoren nun wieder erleichtert darüber, dass sich die schlimmsten Befürchtungen nicht bewahrheitet haben. Zwar sind die wirtschaftlichen Auswirkungen der Krise schwerwiegend, es sind aber nicht alle Branchen gleichermassen schlimm betroffen und es gibt viele Gewinner, die in der Krise enorm profitieren. Die schnelle Umsetzung der Corona-Hilfsmassnahmen hat geholfen, das Allerschlimmste zu verhindern – auch für die Portfolios vieler Private Equity-Investoren. Die Zuversicht ist zurück. Vieles wird jedoch davon abhängen, ob und wie schnell sich die Wirtschaft insgesamt erholen wird. Bei vielen Unternehmen werden sich erst im zweiten Halbjahr die vollen Auswirkungen der Krise zeigen. Beteiligungskapital wird sich dann als Stabilisierungsanker erweisen. Das Investitionsgeschehen ist in den letzten Monaten nicht zum Erliegen gekommen. Das gesunkene Bewertungsniveau eröffnet zudem Chancen und ist ein Grund, warum die Private Equity Gesellschaften wieder optimistischer in die Zukunft schauen. Aktuell eröffnen sich der Matador Partner Group AG im Rahmen ihrer Secondary Private Equity-Strategie in diesem Umfeld hervorragende Investitionsmöglichkeiten – wir denken mit diesen Investments den Grundstein für hervorragende kommende Jahre zu legen.

Im zweiten Geschäftsjahr nach der Fusion mit der Matador Private Equity AG sind zahlreiche, positive Effekte 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 noch konsequenter bündeln und Synergieeffekte entsprechend besser nutzen. Zum Aktionärskreis der Matador zählen Family Offices, Banken, Vermögensverwalter, Fonds und Stiftungen. Der Verwaltungsrat selbst ist grösster Aktionär der Matador Partners Group AG. Private Equity ist als renditestarker Stabilitätsanker aus keinem guten und breit diversifizierten Portfolio mehr wegzudenken. Die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen werden die Kapitalmärkte weiterhin schwankungsintensiv halten und der Matador Partners Group AG so 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

Dr. Florian Dillinger

Präsident des Verwaltungsrates

## MANAGEMENTREPORT

Die Matador Partners Group AG erzielte trotz der Krise per 30.06.2020 ein um Währungseffekte bereinigtes Ergebnis in Höhe von 72'686 CHF. Der Aktienkurs der Gesellschaft stand am 30.06.2020 bei 3.66 CHF pro Inhaberaktie an der Berner Börse (BX Swiss).

Das Private Equity Portfolio konnte im Rahmen von mehreren Secondary Transaktionen deutlich ausgebaut und breiter diversifiziert werden. Buchwerte per 30.06.2020:

• Fonds	19'056'814 CHF
• Beteiligungen	11'459'775 CHF
• Wertschriften	6'440'230 CHF
• Private Debt	5'647'728 CHF

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

#### Private-Equity-Markt kühlt in der Krise ab und startet mit Turbo ins zweite Halbjahr

Auch die Private-Equity-Branche kommt nicht unbeschadet durch die Corona-Krise: Im Vergleich zum Vorjahr werden 2020 deutlich weniger Fonds eingeworben werden. So ist davon auszugehen, dass 2020 im Vergleich zum Vorjahr weniger als 1'000 Fonds - ein Minus von 25 Prozent - und etwa 40 Prozent weniger Kapital eingeworben werden. PE-Manager werden sich daher vor allem auf die Pflege ihrer bestehenden Portfolios konzentrieren, bis der Markt sich weiter erholt hat und nachhaltiges Wachstum erfolgen kann. Dafür dürfte ab 2021 ein kräftiger Wachstumsschub für die Branche folgen - dank üppigen finanziellen Rücklagen und einem starken Secondary-Markt. Trotz Corona-Pandemie und einer weltweiten Rezession dürfte die Private Equity-Branche 2020 als einer der Gewinner aus der Krise gehen. Denn während sich der Aktienmarkt stark volatil verhält und das dortige Wachstum nur durch massive monetäre Impulse aufrechterhalten werden kann, sicherte Private Equity Investoren bislang eine hohe Wertstabilität.

Solche positiven Entwicklungen dürfen jedoch nicht davon ablenken, dass auch der Private-Equity-Sektor sich der Krise nicht gänzlich entziehen kann. Secondary-Player stechen aus der Masse an PE-Gesellschaften aber deutlich heraus, da sie über ein solides Finanzpolster verfügen, jetzt günstig investieren und so die Basis für erfolgreiche, kommende Jahre legen können.

2019 wurden Secondary-Transaktionen in einem Gesamtvolumen von 88 Mrd. USD abgeschlossen - über sieben Mal mehr als im Jahr 2006. Secondaries sind stark im Kommen, weil Investoren ein bestehendes Portfolio beim Kauf deutlich besser beurteilen können, als dies bei einem Primär-Fonds zum Zeitpunkt des Einstiegs der Fall ist: Unter anderem auch dadurch weisen Sekundärmarkttransaktionen ein deutlich besseres Risikoprofil auf.

## Portfolio

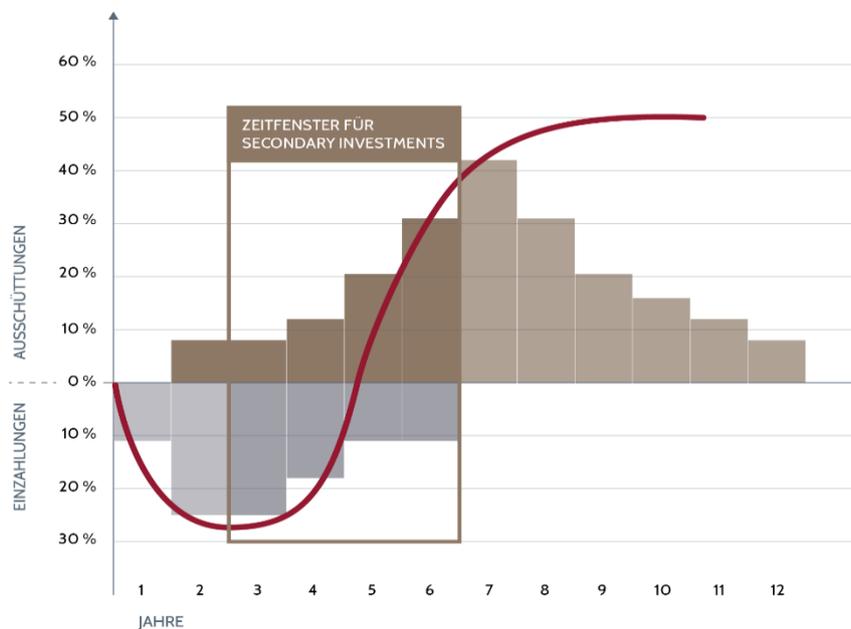
Unsere Private Equity Beteiligungen entwickelten sich weiterhin sehr gut. Selbst im schwierigen ersten Halbjahr entwickeln sich praktisch alle unsere Private Equity Fonds positiv und wir erhielten im ersten Halbjahr erfreulich hohe Ausschüttungen. Auch waren zahlreiche Cash Calls zu leisten und der Portfolioausbau schreitet durch den Kauf weiterer Private Equity Fonds zügig voran. Wir rechnen im zweiten Halbjahr mit einer positiven Entwicklung sowie einem deutlichen Anstieg der Bewertungen unserer Private Equity Fonds. Diversifikation und Risikominimierung stehen neben zweistelligen Renditeerwartungen 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 Fonds aus allen Vintage Jahren seit dem Jahr 2000, wurde stets eine positive Rendite, bei gleichzeitig sehr geringer Volatilität, erzielt. Im zweiten Halbjahr 2020 werden Anleihen, Wertschriften und Private Debt Anlagen, welche als kurzfristig verfügbare Liquiditätsanlage in der Krise dienten, weiter stark reduziert werden und in Secondary Private Equity Fonds investiert werden. Ziel ist es die zu erwartenden, günstigen Einstiegschancen in den nächsten 18 Monaten zu nutzen, um dann Ende 2021 vollständig in Secondary Private Equity Fonds investiert zu sein.

## Secondary Private Equity

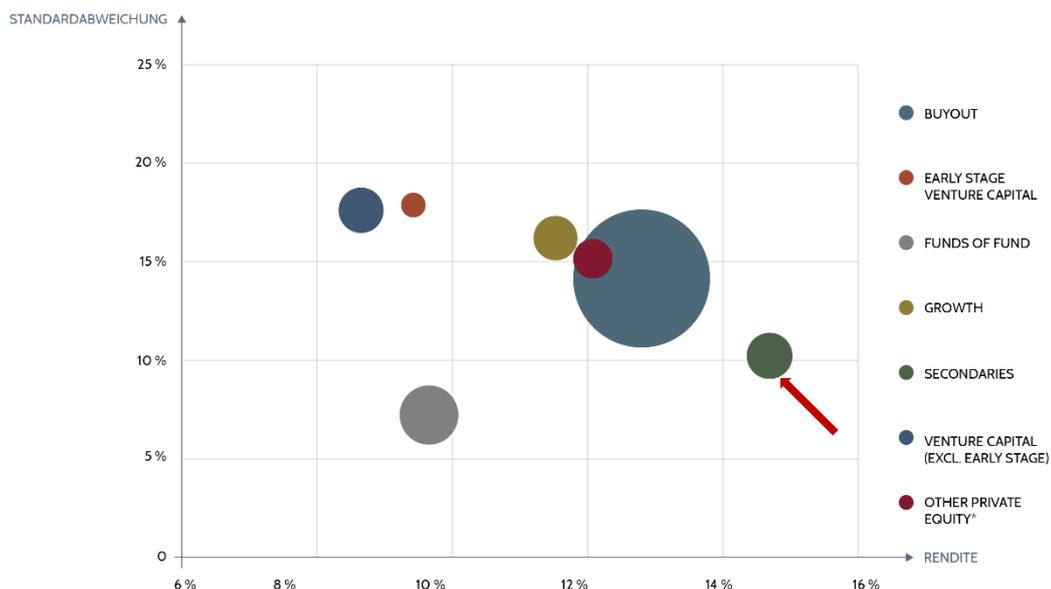
### Optimaler Einstiegspunkt - Einstieg in der profitablen Phase

Secondary Private Equity Portfolios sind optimaler Weise bereits ab dem Kaufzeitpunkt Cash-Flow positiv.



### Optimales Chancen/Risiko Verhältnis

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



Quelle: Preqin Global Private Equity Report

## Sehr stabiles und krisensicheres Investment

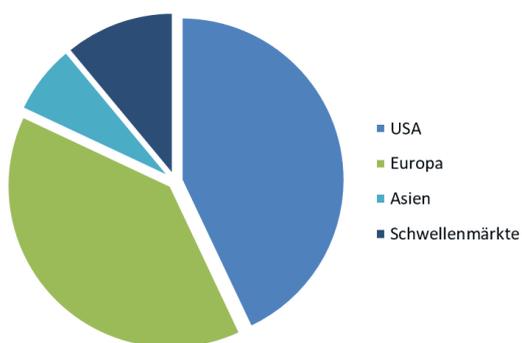
Secondary Private Equity Fonds weisen seit dem Jahr 2000 in allen Vintage Jahren positive Renditen aus – auch in Krisenzeiten.



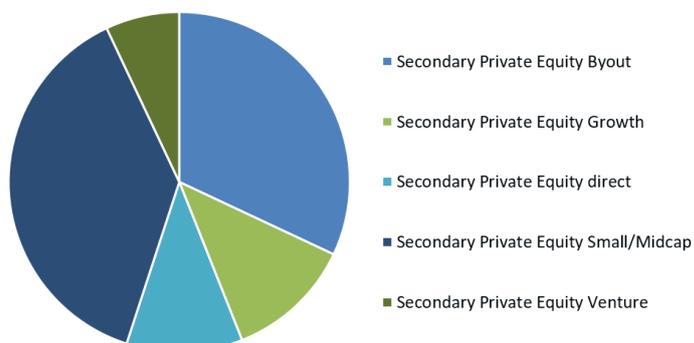
## Breite Diversifikation

USA und Europa (insbesondere Nordeuropa) sind die geografischen Investitionsschwerpunkte der Matador Partners Group AG.

Geografische Allokation



Allokation nach Investmentphase



## CORPORATE GOVERNANCE

### Statuten

Die Statuten der Gesellschaft entsprechen Schweizer Recht und können 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 30.06.2020 steht ein genehmigtes Kapital in Höhe von 6'225'575 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 Partners Group AG 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 mit den Besten**

Der Private Equity Markt wird von Anlegern als ein Investment mit vergleichsweise hohen Renditen geschätzt. Doch die Eintrittsbarrieren sind 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 unsere Aktionäre an einem breitgestreuten Private Equity Portfolio mit einem beliebigen Investitionsvolumen partizipieren.

## **Liquides Investment**

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

## **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 Verwaltungsrats, unserer Beiräte und unserer Partner baut auf ein Netzwerk zu den renommiertesten Private Equity Managern. Der Verwaltungsrat selbst ist grösster Aktionär der Matador Partners Group AG.

## **Aktionariat**

Von den insgesamt 12'151'150 Inhaberaktien der Matador Partners Group AG werden per 30.06.2020 6'264'668 Inhaberaktien von einer Investorengruppe rund um den Verwaltungsrat der Gesellschaft gehalten. 5'066'494 Inhaberaktien befinden sich im Streu- und 819'988 im Eigenbesitz.

Von den insgesamt 3'000'000 Namenaktien der Matador Partners Group AG werden per 30.06.2020 3'000'000 Namenaktien vom Verwaltungsratspräsidenten 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 wurden für Ihre Mitarbeit für das abgelaufene Geschäftsjahr wie folgt entschädigt: 30'000 CHF für den Präsidenten, 20'000 CHF für die Mitglieder (letztes Geschäftsjahr: 30'000 CHF für den Präsidenten, 20'000 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 Geschäftsjahr 2019 fand am 9. April 2020 statt.

**MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2020 nach Swiss GAAP FER**

<b>BILANZ</b>	<b>Anhang:</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
		CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		378'724	437'674
Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	1	6'440'230	7'321'942
Forderungen aus Finanzgeschäften	2	55'843	1'214'582
Übrige kurzfristige Forderungen	3	1'488'316	7'261'309
Private Debt	4	2'480'778	4'588'479
Aktive Rechnungsabgrenzungen		155'648	266'074
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>10'999'537</b>	<b>21'090'060</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Finanzanlagen			
- Fonds	5 / 21	19'056'814	16'897'098
- Wertschriften	5 / 23	-	11'077'497
- Langfristige Forderungen	5	5'606'021	-
- Langfristige Private Debt	5	3'166'950	3'255'780
- Aktive latente Ertragssteuern	5 / 10	149'958	175'491
Beteiligungen	5 / 23	11'149'775	-
Sachanlagen	6	1'586	1'866
Immaterielle Anlagen	6	13'860	16'056
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>39'144'965</b>	<b>31'423'788</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>50'144'502</b>	<b>52'513'848</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7	1'482	14'066
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	8	6'355'573	6'102'600
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	9	306'211	110'051
Kurzfristige Rückstellungen	10	27'579	27'579
Passive Rechnungsabgrenzungen	9	168'598	156'781
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>6'859'443</b>	<b>6'411'077</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	11	10'556'500	10'852'600
Passive latente Ertragssteuern	10	417'316	414'572
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>10'973'816</b>	<b>11'267'172</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>17'833'258</b>	<b>17'678'249</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	12	12'451'150	12'451'150
Kapitalreserven		21'352'285	21'558'759
Gewinnreserven		2'280'316	2'219'954
Eigene Aktien	13	-2'911'309	-1'454'626
Periodenergebnis		-861'198	60'363
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>32'311'244</b>	<b>34'835'599</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>50'144'502</b>	<b>52'513'848</b>

**MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2020 nach Swiss GAAP FER**

<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>Anhang:</b>	<b>01.01.2020 -30.06.2020</b>	<b>01.01.2019 -30.06.2019</b>
		CHF	CHF
Erfolg Beteiligungen		-107'204	-
Erfolg Fonds	14	322'235	635'688
Erfolg Wertschriften	15	179'577	359'016
Währungserfolg	16	-933'884	-559'045
Übriger Finanzertrag	17	460'486	705'374
Übriger Finanzaufwand	18	-358'388	-462'246
Aufwand Drittleistungen		-	-72'500
<b>Total Finanzgeschäftserfolg</b>		<b>-437'178</b>	<b>606'287</b>
<b>TOTAL NETTOERFOLG</b>		<b>-437'178</b>	<b>606'287</b>
Raumaufwand		-9'000	-9'000
Fahrzeug- und Transportaufwand		-5'487	-13'626
Sachversicherungen, Abgaben, Gebühren, Bewilligungen		-3'575	-1'677
Verwaltungs- und Informatikaufwand		-117'181	-127'447
Werbeaufwand		-20'310	-49'439
Sonstiger betrieblicher Aufwand		-144'264	-43'129
<b>Total übriger betrieblicher Aufwand</b>		<b>-299'816</b>	<b>-244'318</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ABSCHREIBUNGEN, WERTBERICHTIGUNGEN UND STEUERN</b>		<b>-736'995</b>	<b>361'969</b>
Abschreibungen und Wertberichtigungen von Sachanlagen und immateriellen Anlagen	6	-2'476	-2'461
<b>Total Abschreibungen und Wertberichtigungen</b>		<b>-2'476</b>	<b>-2'461</b>
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	19	-83'071	-15'498
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag	19	7'170	44'006
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Erfolg</b>		<b>-75'901</b>	<b>28'508</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN</b>		<b>-815'371</b>	<b>388'016</b>
Latente Ertragssteuern	10	-45'827	-64'486
<b>Total Ertragssteuern</b>		<b>-45'827</b>	<b>-64'486</b>
<b>PERIODENERGEBNIS</b>		<b>-861'198</b>	<b>323'530</b>
<b>Verwässertes und unverwässertes Ergebnis pro:</b>			
- Inhaberaktien (à 1.00 CHF)		-6.92	2.60
- Namenaktien (à 0.10 CHF)		-0.69	0.26
- durchschnittliche, zeitgewichtete Anzahl ausstehender Aktien		12'451'150	12'451'150

**MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2020 nach Swiss GAAP FER**

<b>GELDFLUSSRECHNUNG</b>	<b>01.01.2020</b> <b>-30.06.2020</b>	<b>01.01.2019</b> <b>-30.06.2019</b>
	CHF	CHF
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>		
+ / - Periodenergebnis	-861'198	323'530
<b>Aufrechnung von fondsneutralen Aufwendungen und Erträgen</b>		
+ / - Veränderung Abschreibungen und Wertberichtigungen	688'287	-313'357
+ / - Veränderung fondsunwirksame Rückstellungen	45'827	64'486
<b>Total fondsneutrale Aufwendungen und Erträge</b>	<b>734'114</b>	<b>-248'871</b>
<b>Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>		
+ / - Veränderung kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	436'480	-2'032'745
+ / - Veränderung Forderungen aus Finanzgeschäften	23'860	-1'068'786
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Forderungen	-1'164'974	253'047
+ / - Veränderung Private Debt (kurzfristig)	-53'741	-2'405'082
+ / - Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	110'426	84'705
+ / - Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-12'584	-54'489
+ / - Veränderung kurzfristige verzinliche Verbindlichkeiten	-548'643	-685'436
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	196'160	185'962
+ / - Veränderung kurzfristige Rückstellungen	-	172'254
+ / - Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	11'817	-161'233
<b>Total Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>-1'001'199</b>	<b>-5'711'803</b>
<b>Total Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>-1'128'283</b>	<b>-5'637'144</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		
- Investitionen Finanzanlagen	-4'007'601	-2'642'601
+ Devestitionen Finanzanlagen	2'508'402	4'417'637
<b>Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-1'499'199</b>	<b>1'775'037</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
- Ausschüttung an Aktionäre	-	-1'677'998
+ / - Verkauf/Kauf von eigenen Aktien	1'766'915	-291'233
<b>Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1'766'915</b>	<b>-1'969'231</b>
<b>Total Geldfluss</b>	<b>-860'567</b>	<b>-5'831'338</b>
Bestand Netto-flüssige Mittel per 1.1	-5'113'065	340'595
- davon flüssige Mittel	437'674	2'615'764
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-5'550'739	-2'275'169
Veränderung Netto-flüssige Mittel	-860'567	-5'831'338
- davon Geldfluss (vgl. oben)	-860'567	-5'831'338
Bestand Netto-flüssige Mittel per 30.06	-5'973'632	-5'490'743
- davon flüssige Mittel	378'724	480'416
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-6'352'355	-5'971'158
<b>Veränderung Netto-flüssige Mittel</b>	<b>-860'567</b>	<b>-5'831'338</b>

**Nicht liquiditätswirksame Transaktionen**

In der Berichtsperiode gab es nicht liquiditätswirksame Transaktionen, vergleiche Ziffer 20 dieses Anhangs.

## MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2020 nach Swiss GAAP FER

### Eigenkapitalnachweis

CHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	** Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total
<b>Stand 01.01.2019</b>	<b>12'451'150</b>	<b>23'200'046</b>	<b>2'219'954</b>	<b>-2'796'491</b>	<b>35'074'658</b>
Periodenergebnis	-	-	60'363	-	60'363
Ausschüttung	-	-1'722'998	-	-	-1'722'998
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-4'754'679	-4'754'679
Verkauf eigener Aktien	-	81'711	-	6'096'544	6'178'255
<b>Stand 31.12.2019</b>	<b>12'451'150</b>	<b>21'558'759</b>	<b>2'280'316</b>	<b>-1'454'626</b>	<b>34'835'599</b>
<b>Stand 01.01.2020</b>	<b>12'451'150</b>	<b>21'558'759</b>	<b>2'280'316</b>	<b>-1'454'626</b>	<b>34'835'599</b>
Periodenergebnis	-	-	-861'198	-	-861'198
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-4'320'582	-4'320'582
Verkauf eigener Aktien	-	-206'474	-	2'863'899	2'657'425
<b>Stand 30.06.2020</b>	<b>12'451'150</b>	<b>21'352'285</b>	<b>1'419'118</b>	<b>-2'911'309</b>	<b>32'311'244</b>

\*\* 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, aufgrund des Bestandes an eigenen Aktien, wiederum in den Kapitalreserven noch 2'911'309 CHF (Vergleichsperiode: 1'454'626 CHF) nicht ausschüttbare Reserven enthalten. Insgesamt liegen somit nicht ausschüttbare gesetzliche Reserven von 9'136'884 CHF (Vergleichsperiode: 7'680'201 CHF) vor.

## **Anhang zum Zwischenabschluss 2020**

### **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 Secondary Private Equity Investments (in der Jahresrechnung als „Fonds“ bezeichnet). Das Unternehmen ermöglicht ihren Aktionären 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 hat zum Ziel, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (True & Fair View) der Matador Partners Group AG wiederzugeben. 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 Finanzgeschäften 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 Berichtserstattung 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 umfassen 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) übersteigt. Falls eine Wertbeeinträchtigung vorliegt, wird der Buchwert auf den erzielbaren Wert reduziert (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 Anhanges).

### **Latente Ertragssteuern (aktive und passive latente Ertragssteuern)**

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 passiven latenten Steuern kommt ein Steuersatz von 9.01% (Vergleichsperiode: 9.01%) vor Steuern zur Anwendung. Bilanziert werden diese passiven latenten Steuern unter der Position „Passive latente Ertragssteuern“ (vergleiche Ziffer 10 dieses Anhanges).

Aktive latente Ertragssteuern auf steuerlichen Verlustvorträgen werden unter den Finanzanlagen bilanziert, sofern wahrscheinlich ist, dass sie in Zukunft mit steuerlichen Gewinnen verrechnet bzw. realisiert werden können. Die Berechnung der Aktivierungsbeträge wird mittels Anwendung der erwarteten Steuersätze (vor Steuern) vorgenommen. Dieser ist für die direkte Bundessteuer: 7.83% (Vergleichsperiode: 7.83%). Bei den Staats- und Gemeindesteuern: 1.38% (Vergleichsperiode: n/a).

### **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 Anhanges). 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 auf Wertpapierhandel, der im Anhang separat ausgewiesen wird (siehe Ziffer 20 dieses Anhanges). 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 allfällig zuzurechnender Transaktionskosten.

### **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 2020

### Ziffer 1. Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs

CHF	30.06.2020	31.12.2019
REA Anleihe, DE000A2G9G80*	6'188'938	6'993'415
Berkshire Hathaway INC, US0846701086	251'291	328'526
<b>Total kurzfristige gehaltene Aktiven mit Börsenkurs</b>	<b>6'440'230</b>	<b>7'321'942</b>

\* Der Emittent dieser Anleihe ist eine nahestehende Partei.

### Ziffer 2. Forderungen aus Finanzgeschäften

#### a) Totalbetrag

CHF	30.06.2020	31.12.2019
Gegenüber Nahestehenden	55'843	1'214'582
<b>Total Forderungen aus Finanzgeschäften</b>	<b>55'843</b>	<b>1'214'582</b>

#### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2020	31.12.2019
JHS Invest GmbH & Co. KG	-	133'900
SW Verwaltungs GmbH	55'843	1'080'682
<b>Total Forderungen aus Finanzgeschäften gegenüber Nahestehenden</b>	<b>55'843</b>	<b>1'214'582</b>

### Ziffer 3. Übrige kurzfristige Forderungen

#### a) Totalbetrag

CHF	30.06.2020	31.12.2019
Gegenüber Dritten	90'817	412'784
Gegenüber Nahestehenden	1'397'499	6'848'525
<b>Total übrige kurzfristige Forderungen</b>	<b>1'488'316</b>	<b>7'261'309</b>

#### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2020	31.12.2019
Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH	102'071	-
ELF Partners Group GmbH	1'286'057	6'848'525
JHS Invest GmbH & Co KG	9'371	-
<b>Total übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Nahestehenden</b>	<b>1'397'499</b>	<b>6'848'525</b>

#### Ziffer 4. Private Debt (kurzfristig)

##### a) Totalbetrag

CHF	30.06.2020	31.12.2019
Gegenüber Dritten*	-	4'588'479
Gegenüber Nahestehenden*	2'480'778	-
<b>Total Private Debt (kurzfristig)</b>	<b>2'480'778</b>	<b>4'588'479</b>

\* Aufgelaufene Zinsen auf den Private Debt werden unter übrige kurzfristige Forderungen bilanziert (vgl. Ziff. 3 dieses Anhanges).

##### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2020	31.12.2019
JHS Invest GmbH & Co KG	1'055'650	-
Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH	1'425'128	-
<b>Total private Debt gegenüber Nahestehenden</b>	<b>2'480'778</b>	<b>-</b>

## Ziffer 5. Anlagevermögen-Portfolio per 30.06.2020/ Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel

a) Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2020

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten								Abschreibungen/ Wertberichtigungen					Netto - Buchwert	
	01.01. 2020	Umglieder- ung	Tausch- geschäfte	Delta Währung	Capital Calls	Distri- bution	Verkäufe	Bildung / Auflösung	30.06. 2020	01.01. 2020	Delta Währung	Delta Abs./WB	Umglieder- ung	30.06. 2020	30.06. 2020
Alpha Russia & CIS Secondary	220	-	-	-6	-	-	-	-	214	-64	2	-10	-	-71	142
Capital Dynamics Global Secondary III	122	-	-	-4	10	-	-	-	128	121	-2	-44	-	75	203
Capital Dynamics Champion Ventures VII	90	-	-	-1	-	-40	-	-	49	283	-9	22	-	296	345
Capital Dynamics Global Secondary IV	979	-	-	-26	-	-104	-	-	849	465	-13	18	-	470	1'319
Cipio Secondary Direct VI	875	-	-	-24	-	-	-	-	852	-283	8	-69	-	-343	508
Wellington Ventures III Life Science	737	-	-	-20	-	-20	-	-	697	-179	5	-55	-	-228	469
Wellington Ventures IV Life Science	664	-	-	-20	74	-	-	-	718	311	-8	-16	-	287	1'005
AXA Early Secondary V	328	-	-	-9	23	-21	-	-	321	228	-7	3	-	224	546
AXA Secondary VI	480	-	-	19	102	-880	-	-	-279	1'002	-25	-66	-	910	630
AXA Secondary VIII	323	-	-	-40	848	-201	-	-	930	45	-2	20	-	62	992
ASF Peace Co-Invest	4'202	-	-	-146	692	-	-	-	4'748	45	-2	10	-	53	4'802
Finatem IV	442	-	-	-13	14	-3	-	-	442	201	-5	-64	-	132	574
eQ Secondary II	2'713	-	-	-73	835	-324	-	-	3'151	946	-30	413	-	1'329	4'480
eQ Secondary III	-	-	-	-3	266	-	-	-	264	-	-	-	-	-	264
RCP direct III	842	-	-	-31	148	-	-	-	959	31	-3	50	-	78	1'037
RCP SOF III	640	-	-	-63	1'049	-78	-	-	1'548	89	-7	112	-	194	1'742
<b>Total Fonds</b>	<b>13'656</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-458</b>	<b>4'062</b>	<b>-1'670</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15'590</b>	<b>3'241</b>	<b>-96</b>	<b>322</b>	<b>-</b>	<b>3'467</b>	<b>19'057</b>
REA I.-Mult. AS Fonds	10'968	486	-11'257	-197	-	-	-	-	0	109	-2	378	-486	-	0
<b>Total Wertschriften</b>	<b>10'968</b>	<b>486</b>	<b>-11'257</b>	<b>-197</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>109</b>	<b>-2</b>	<b>378</b>	<b>-486</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
ELF Partners Group GmbH	-	-	5'874	-268	-	-	-	-	5'606	-	-	-	-	-	5'606
<b>Total langfristige Forderungen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'874</b>	<b>-268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'606</b>
Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH	3'256	-	-	-89	-	-	-	-	3'167	-	-	-	-	-	3'167
<b>Total langfristige Private Debt</b>	<b>3'256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-89</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'167</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'167</b>
Aktive latente Ertragssteuern	175	-	-	-	-	-	-	-26	150	-	-	-	-	-	150
<b>Total aktive latente Ertragssteuern</b>	<b>175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-26</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>28'055</b>	<b>486</b>	<b>-5'383</b>	<b>-1'011</b>	<b>4'062</b>	<b>-1'670</b>	<b>-</b>	<b>-26</b>	<b>24'513</b>	<b>3'351</b>	<b>-98</b>	<b>700</b>	<b>-486</b>	<b>3'467</b>	<b>27'980</b>
<b>Beteiligungen</b> (Alle Werte in 1'000 CHF)															
WR Wohnraum AG, DE	-	-	11'257	-	-	-	-	-	11'257	-	-	-107	-	-107	11'150
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11'257</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11'257</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-107</b>	<b>-</b>	<b>-107</b>	<b>11'150</b>

b) Finanzanlagenspiegel der Vergleichsperiode

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten								Abschreibungen/ Wertberichtigungen					Netto - Buchwert	
	01.01. 2019	Umglieder- ung	Tausch- geschäft	Delta Währung	Capital Call	Distri- bution	Verkäufe	Bildung / Auflösung	31.12. 2019	01.01. 2019	Delta Währung	Delta Abs./WB	Umglieder- ung	31.12. 2019	31.12. 2019
Alpha Russia & CIS Secondary	252	-	-	-3	-	-29	-	-	220	-40	2	-26	-	-64	156
Capital Dynamics Global Secondary III	193	-	-	-0	-	-71	-	-	122	135	-2	-12	-	121	243
Capital Dynamics Champion Ventures VII	158	-	-	-0	-	-68	-	-	90	187	-8	104	-	283	373
Capital Dynamics Global Secondary IV	1'194	-	-	-39	271	-448	-	-	979	341	-19	143	-	465	1'444
Cipio Secondary Direct VI	943	-	-	-33	-	-35	-	-	875	-201	10	-92	-	-283	593
Wellington Ventures III Life Science	765	-	-	-28	-	-	-	-	737	-44	8	-143	-	-179	558
Wellington Ventures IV Life Science	-	-	-	-31	723	-28	-	-	664	-	-16	327	-	311	975
AXA Early Secondary V	318	-	-	-6	113	-97	-	-	328	184	-5	50	-	228	556
AXA Secondary VI	987	-	-	1	235	-743	-	-	480	954	-17	64	-	1'002	1'481
AXA Secondary VIII	-	-	-	-11	334	-	-	-	323	-	-2	47	-	45	367
ASF Peace Co-Invest	-	-	-	-121	4'323	-	-	-	4'202	-	-2	46	-	45	4'247
Finatem IV	257	-	-	-14	210	-10	-	-	442	172	-7	35	-	201	643
eQ Secondary II	1'972	-	-	-120	1'475	-614	-	-	2'713	31	-34	949	-	946	3'659
RCP direct III	266	-	-	-27	603	-	-	-	842	-	-1	33	-	31	873
RCP SOF III	59	-	-	-19	758	-159	-	-	640	-	-2	92	-	89	729
<b>Total Fonds</b>	<b>7'364</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-454</b>	<b>9'044</b>	<b>-2'298</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13'656</b>	<b>1'719</b>	<b>-96</b>	<b>1'618</b>	<b>-</b>	<b>3'241</b>	<b>16'897</b>
REA I.-Mult. AS Fonds	9'377	-	2'227	-425	-	-	-211	-	10'968	2	-4	111	-	109	11'077
<b>Total Wertschriften</b>	<b>9'377</b>	<b>-</b>	<b>2'227</b>	<b>-425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-211</b>	<b>-</b>	<b>10'968</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>109</b>	<b>11'077</b>
Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH	3'470	-3'470	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total langfristige Forderungen</b>	<b>3'470</b>	<b>-3'470</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Feldkirchen 1 Invest & Verwaltungs GmbH	-	3'381	-	-125	-	-	-	-	3'256	-	-	-	-	-	3'256
<b>Total langfristige Private Debt</b>	<b>-</b>	<b>3'381</b>	<b>-</b>	<b>-125</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3'256</b>
Aktive latente Ertragssteuern	-	-	-	-	-	-	-	175	175	-	-	-	-	-	175
<b>Total aktive latente Ertragssteuern</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175</b>	<b>175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>175</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>20'210</b>	<b>-89</b>	<b>2'227</b>	<b>-1'003</b>	<b>9'044</b>	<b>-2'298</b>	<b>-211</b>	<b>175</b>	<b>28'055</b>	<b>1'721</b>	<b>-100</b>	<b>1'729</b>	<b>-</b>	<b>3'351</b>	<b>31'406</b>

Bedeutende Finanzanlagen, Wertschriften und Beteiligungen werden nachfolgend detaillierter erläutert:

## Fonds - Private Equity Anlagen

### Alpha R & CIS Secondary Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim **Alpha R & 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.

- **ASF Peace Co-Invest Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim ASF Peace Co-Invest Fund im Betrag von 10'000'000 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.

- **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.

- **eQ Secondary III Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim eQ Secondary III 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.

- **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 noch in der Vergleichsperiode gehaltenen REA Funds investieren in reale Sachwerte und wurden von der Matador Partners Group AG zur Anlage von Liquidität genutzt. In der Berichtsperiode wurden diese Funds gegen die nachfolgenden WR Wohnraum AG Aktien getauscht (vgl. auch Ziffer 20 dieses Anhangs).

## **Beteiligungen**

### **WR Wohnraum AG**

Die WR Wohnraum AG investiert in reale Sachwerte und wird von der Matador Partners Group AG zur Anlage und Schaffung von Liquidität genutzt. Der vollständige Abbau und Verkauf dieser Beteiligung ist bis Ende 2021 geplant und die freiwerdende Liquidität wird sukzessive in Secondary Private Equity investiert. Die Beteiligungsquote (Stimm- und Anteilsrecht) an der WR Wohnraum AG beläuft sich per Stichtag auf 70.41% (Vergleichsperiode: 0).

## **Hinweis bezüglich der Bewertung der Finanzanlagen**

Im vorliegenden Abschluss sind nicht kotierte Kapitalanlagen zum Net Asset Fair Value von 19'056'814 CHF (Vergleichsperiode: 16'897'098 CHF) 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 30.06.2020

Sachanlagen und immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Abschreibungen/ Wertberichtigungen	Netto - Buchwert 30.06.2020
	01.01.2020	Zukäufe	30.06.2020			
<b>Sachanlagen</b>						
EDV-Anlagen	2	-	2	-0	2	
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-0</b>	<b>2</b>	
<b>Immaterielle Anlagen</b>						
Webseite	16	-	16	-2	14	
<b>Total immaterielle Anlagen</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-2</b>	<b>14</b>	

b) Sachanlagenspiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen der Vergleichsperiode

Sachanlagen und immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Abschreibungen/ Wertberichtigungen	Netto - Buchwert 31.12.2019
	01.01.2019	Zukäufe	31.12.2019			
<b>Sachanlagen</b>						
EDV-Anlagen	2	-	2	-1	2	
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	
<b>Immaterielle Anlagen</b>						
Webseite	20	-	20	-4	16	
<b>Total immaterielle Anlagen</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>-4</b>	<b>16</b>	

## Ziffer 7. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2020	31.12.2019
Gegenüber Dritten	1'482	14'066
<b>Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>1'482</b>	<b>14'066</b>

## Ziffer 8. Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

### a) Totalbetrag

CHF	30.06.2020	31.12.2019	Fälligkeit	Zinsen
Gabler Saliter Privatbank Kontokorrentkredit	-	3'659	kurzfristig	3.6%-4.5%
Gabler Saliter Privatbank Darlehen	2'111'300	2'170'520	kurzfristig	3.90%
Sparkasse Kitzbühl Kontokorrentkredit	3'190'906	2'326'141	kurzfristig	3.25%
Credit Suisse Festvorschuss	1'050'000	1'050'282	kurzfristig	0.70%
DAB Bank Kontokorrent	139	136	kurzfristig	
Sparkasse Kitzbühl Kontokorrentkredit	11	-	kurzfristig	
<b>Subtotal Dritte</b>	<b>6'352'355</b>	<b>5'550'739</b>		
Nahestehende	3'218	551'861	kurzfristig	2.50%
<b>Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>6'355'573</b>	<b>6'102'600</b>		

### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2020	31.12.2019
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	3'218	551'861
<b>Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden</b>	<b>3'218</b>	<b>551'861</b>

## Ziffer 9. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen

CHF	30.06.2020	31.12.2019
<b>Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>	<b>306'211</b>	<b>110'051</b>
- gegenüber Dritten	306'211	110'051
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen:</b>	<b>168'598</b>	<b>156'781</b>
- davon passive Rechnungsabgrenzungen	168'598	156'781
- davon Steuerrückstellung laufende Ertragsteuern	-	-
<b>Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten, Steuerrückstellungen für laufende Ertragssteuern und passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>474'809</b>	<b>266'832</b>

Bei den übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten handelt es sich im Wesentlichen um stichtagsbezogene aufgelaufene, kurzfristige Zinsschulden auf den langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten im Umfang von 304 TCHF (Vergleichsperiode: 109 TCHF) und um Verbindlichkeiten gegenüber staatlichen Stellen von 2 TCHF (Vergleichsperiode: 1 TCHF). Die passive Rechnungsabgrenzung besteht im Wesentlichen aus abgegrenzten Drittkosten.

## Ziffer 10. Rückstellungsspiegel

a) Rückstellungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2020

<b>Rückstellungen</b> (Alle Werte in 1'000 CHF)	<b>01.01.2020</b>	<b>Bildung</b>	<b>Auflösung</b>	<b>30.06.2020</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>				
Kurzfristige Rückstellungen	28	-	-	28
<b>Total kurzfristige Rückstellungen</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
<b>Langfristige Rückstellungen</b>				
Passive latente Ertragssteuern*	415	3	-	417
<b>Total langfristige Rückstellungen</b>	<b>415</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>417</b>
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>442</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>445</b>

b) Rückstellungsspiegel der Vergleichsperiode

<b>Rückstellungen</b> (Alle Werte in 1'000 CHF)	<b>01.01.2019</b>	<b>Bildung</b>	<b>Auflösung</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>				
Kurzfristige Rückstellungen	-	172	-145	28
<b>Total kurzfristige Rückstellungen</b>	<b>-</b>	<b>172</b>	<b>-145</b>	<b>28</b>
<b>Langfristige Rückstellungen</b>				
Passive latente Ertragssteuern*	220	195	-	415
<b>Total langfristige Rückstellungen</b>	<b>220</b>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>415</b>
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>220</b>	<b>367</b>	<b>-145</b>	<b>442</b>

\* Die gemäss Spiegelinformation angegebenen Bildungen werden nur zum Teil über die Erfolgsrechnung direkt gebildet. Der Steuereffekt aus Handelsgewinnen/-verlusten mit eigenen Aktien wird direkt im Eigenkapital (unter der Position Kapitalreserven) erfasst (Berichtsperiode: -18 TCHF / Vergleichsperiode: 7 TCHF).

Die passiven latenten Ertragssteuern resultieren aus den Bewertungsdifferenzen der Finanzanlagen zum handelsrechtlichen Einzelabschluss und weiteren Effekten. Da die Gesellschaft (bis Ende 2019) privilegiert besteuert wurde (Holdingprivileg) und ferner noch über Verlustvorträge verfügt (vgl. nachfolgender Abschnitt), die mit künftigen Gewinnen verrechnet werden können, liegt der gewichtete, durchschnittlich angewendete Steuersatz auf dem ordentlichen Ergebnis bei 9.01% (Vergleichsperiode: 9.01%) vor Steuern. Eine Steuer wird zudem auf dem Kapital erhoben werden.

Es existiert ein Bestand an nicht genutzten Verlustvorträgen, die mit zukünftigen Gewinnen verrechnet werden können.

Bestand der Verlustvorträge Verrechenbar mit folgenden direkten Steuern:		Verrechenbar bis Jahr:	30.06.2020	31.12.2019
			Wert in 1'000 CHF	Wert in 1'000 CHF
	2022		772	772
Direkte Bundessteuer	2026		1'634	1'634
	2027		1'070	-
<b>Total Verlustvorträge direkte Bundessteuer</b>			<b>3'475</b>	<b>2'406</b>
Kantons- und Gemeindesteuern	2027		1'070	-
<b>Total Verlustvorträge Kantons- und Gemeindesteuern</b>			<b>1'070</b>	-

Die latenten Ertragssteuern für Verlustvorträge werden unter den Finanzanlagen 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 tätigen Rückzahlungen bis Ende 2020 in Verbindung mit Zinszahlungen dar.

#### Ziffer 11. Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

CHF	30.06.2020	31.12.2019	Fälligkeit	Zinsen*
<b>Total Langfristige verzinsliche Darlehen</b>	<b>10'556'500</b>	<b>10'852'600</b>		
- davon fällig innerhalb von 1 bis 5 Jahren	10'556'500	10'852'600	langfristig	3.75%

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

#### Ziffer 12. Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft belief sich am 30.06.2020 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 30.06.2020 hat die Gesellschaft genehmigtes Kapital in Höhe von 6'225'575 CHF (Vergleichsperiode: 4'568'600 CHF) ausstehend.

### Ziffer 13. Eigene Aktien

	<b>01.01.2020</b>		<b>01.01.2019</b>	
	<b>-30.06.2020</b>		<b>-31.12.2019</b>	
	<b>Anzahl</b>	<b>Wert in 1'000 CHF</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Wert in 1'000 CHF</b>
Eigene Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	390'179	1'455	812'500	2'796
Erwerb eigener Aktien	1'223'309	4'321	1'265'924	4'755
Veräusserung eigener Aktien	-793'500	-2'864	-1'688'245	-6'097
<b>Eigene Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>819'988</b>	<b>2'911</b>	<b>390'179</b>	<b>1'455</b>

Bei den eigenen Aktien im Eigenbesitz per Ende Berichtsperiode handelt es sich um Inhaberaktien zu je 1.00 CHF Nominalwert. Die Käufe in der aktuellen Berichtsperiode wurden zum durchschnittlichen Transaktionspreis pro Inhaberaktie von 3.53 CHF (Vergleichsperiode: 3.76 CHF) getätigt. Die Verkäufe konnten zum durchschnittlichen Transaktionspreis pro Inhaberaktie von 3.61 CHF (Vergleichsperiode: 3.61 CHF) realisiert werden.

Per Stichtag besteht noch ein Optionsrecht für den Erwerb von 785'000 Inhaberaktien der Matador Partners Group AG (Vergleichsperiode: 0). Die Option läuft bis zum 30.06.2021 und die Gegenpartei hat das Recht, die Inhaberaktien zu einem Ausübungspreis von 3.29 CHF pro Aktie von der Matador Partners Group AG zu erwerben.

### Ziffer 14. Erfolg Fonds

<b>CHF</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2019</b>
	<b>-30.06.2020</b>	<b>-30.06.2019</b>
Positive Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	647'144	902'289
Negative Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	-324'910	-266'601
<b>Total Erfolg Fonds</b>	<b>322'235</b>	<b>635'688</b>

### Ziffer 15. Erfolg Wertschriften

<b>CHF</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2019</b>
	<b>-30.06.2020</b>	<b>-30.06.2019</b>
Verkaufserfolg Wertschriften	-50'513	201'096
Zinserträge Wertschriften	122'460	171'878
Wertanpassung Wertschriften	107'630	-13'958
<b>Total Erfolg Wertschriften</b>	<b>179'577</b>	<b>359'016</b>

## Ziffer 16. Fremdwährungskurse und Währungserfolg

Folgende Wechselkurse wurden zum Bilanzstichtag für die wichtigsten Fremdwährungen angewendet:

CHF	30.06.2020	31.12.2019
1 USD	0.94011	0.96742
1 EUR	1.05565	1.08526

Aus der Währungsumrechnung erfolgte ein Nettoeffekt von -934 TCHF (Vergleichsperiode: -559 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	01.01.2020	01.01.2019
	-30.06.2020	-30.06.2019
Währungsgewinne	575'428	947'622
Währungsverluste	-1'509'312	-1'506'667
<b>Total Währungserfolg</b>	<b>-933'884</b>	<b>-559'045</b>

## Ziffer 17. Übriger Finanzertrag

CHF	01.01.2020	01.01.2019
	-30.06.2020	-30.06.2019
Zinsertrag von Dritten	207'075	501'185
Zinsertrag von Nahestehenden	253'411	204'189
<b>Total übriger Finanzertrag</b>	<b>460'486</b>	<b>705'374</b>

## Ziffer 18. Übriger Finanzaufwand

CHF	01.01.2020	01.01.2019
	-30.06.2020	-30.06.2019
Zinsaufwand von Dritten	-302'555	-325'113
Zinsaufwand von Nahestehenden	-1'332	-
Transaktionskosten und Bankgebühren	-54'501	-68'367
<b>Total übriger Finanzaufwand</b>	<b>-358'388</b>	<b>-462'246</b>

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

<b>Aufwand (CHF)</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2019</b>
	<b>-30.06.2020</b>	<b>-30.06.2019</b>
Steueraufwand aus Vorjahren	34'991	-
Mehraufwand aus Vorjahren	41'330	13'800
Verzugszinsen aus Vorjahren	6'750	1'323
Übriger a.o. Aufwand	-	376
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand</b>	<b>83'071</b>	<b>15'498</b>

<b>Ertrag (CHF)</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2019</b>
	<b>-30.06.2020</b>	<b>-30.06.2019</b>
Auflösung Steuerrückstellungen aus Vorjahren	502	-
Rückerstattung Quellensteuer aus Vorjahren	-	33'312
Sonstiger Minderaufwand aus Vorjahren	6'483	10'594
Übriger a.o. Ertrag	186	100
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag</b>	<b>7'170</b>	<b>44'006</b>

## 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 Ettlín 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 Marktwert. Es erfolgten in der Berichtsperiode und in der Vergleichsperiode die nachfolgenden wesentlichen weiteren Transaktionen mit nahestehenden Parteien:

Betrag CHF	GJ	Beschreibung
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. Die Forderung wurde bereits teilweise, durch Lieferung von eigenen Aktien, beglichen (vgl. zweiter Betrag dieses Abschnittes).
2'797'245	2019	
1'541'128	2019	Von einem Aktionär wurde ein Wertschriftenpaket (eigene Aktien) 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.
986'450	2020	Von einem Aktionär wurde ein Paket an eigenen Aktien zum Marktwert gekauft. Die Gegenleistung erfolgte zum Teil anhand einer Verrechnung einer ausstehenden Forderung desselben Aktionärs, die restliche Gegenleistung wurde via Bankzahlung beglichen.
1'065'800	2020	Einem Aktionär wurde ein kurzfristiges Darlehen zu Marktkonditionen (Sicherheiten wurden vereinbart) gewährt.
2'312'743	2020	Durch Zession wurde eine Forderung an eine nahe stehende Partei abgetreten. Als Gegenleistung wurden eigene Aktien zum Marktwert übertragen.
6'310'492	2020	Ein bestehendes kurzfristiges Kontokorrent einer nahe stehenden Partei wurde durch ein langfristiges Darlehen (samt Sicherheiten und Amortisationsplan) ersetzt.
1'021'389	2020	Ein Aktionär hat die Restforderungen aus Verträgen aus Vorjahren mit der Lieferung von eigenen Aktien bedient.
11'256'980	2020	Mit einem Aktionär wurden Anlagefonds gegen Aktien zum Marktwert getauscht.

## 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 23.91% des Commitments; 76.09% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2020	31.12.2019
478'200 EUR	478'200 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 0.00% des Commitments; 100.00% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit keine weiteren Cash Calls zu erwarten.

30.06.2020	31.12.2019
0 EUR	80'000 EUR

### 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 15.00% des Commitments; 85.00% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2020	31.12.2019
150'000 USD	202'200 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 10.53% des Commitments; 89.47% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2020	31.12.2019
315'900 USD	419'100 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 76.11% des Commitments; 23.89% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 50% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2020	31.12.2019
3'805'500 USD	4'666'500 USD

### ASF Peace Co-Invest Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim ASF Peace Co-Invest Fund im Betrag von 10'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 50.64% des Commitments; 49.36% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 15% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2020</b> 5'064'000 USD	<b>31.12.2019</b> 5'801'000 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. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 7.10% des Commitments; 92.90% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2020</b> 71'000 EUR	<b>31.12.2019</b> 84'000 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 21.05% des Commitments; 78.95% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2020</b> 1'052'500 EUR	<b>31.12.2019</b> 2'115'000 EUR
------------------------------------	------------------------------------

#### **eQ Secondary III Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim eQ Secondary III Fund im Betrag von 5'000'000 EUR. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 95.00% des Commitments; 5.00% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 60% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2020</b> 4'750'000 EUR	<b>31.12.2019</b> n/a
------------------------------------	--------------------------

#### **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 66.00% des Commitments; 34.00% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 50% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2020</b> 1'980'000 USD	<b>31.12.2019</b> 2'130'000 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

31.38% des Commitments; 68.62% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 65% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2020</b> 4'117'200 USD	<b>31.12.2019</b> 5'182'200 USD
------------------------------------	------------------------------------

### **Transaktionen mit eigenen Aktien**

Es besteht noch eine Eventualverbindlichkeit aus einem Optionsgeschäft mit eigenen Aktien (vgl. dazu Ziffer 13 dieses Anhanges).

### **Ziffer 22. Operative Leasingverpflichtungen**

Der Bestand an nicht bilanzierten, operativen Leasingverpflichtungen beträgt per 30.06.2020 total 17'713 CHF (Vergleichsperiode: 23'565 CHF).

### **Ziffer 23. Zur Sicherung eigener Verpflichtungen belastete Aktiven**

Unter der Position „Beteiligungen“ (und in der Vergleichsperiode unter der Position „Wertschriften“) sind Wertpapiere aufgeführt, die als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten dienen (Depotwerte in den Bankdepots der Gabler Saliter Bank und der Sparkasse Kitzbühel Bank - 30.06.2020: 11.1 Mio. CHF / Vergleichsperiode: 9.4 Mio. CHF).

### **Ziffer 24. 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.

Die Verwaltungsräte werden für ihre Mitarbeit mit 30'000 CHF für den Präsidenten und 20'000 CHF für die Mitglieder (Vergleichsperiode: Präsident 30'000 CHF / Mitglieder 20'000 CHF) pro Jahr entschädigt. Für die operative Geschäftsleitung wurde im Berichts- und Vorjahr kein Lohn vergütet. Für die zwei Beiräte der Gesellschaft wurde eine Entschädigung von 12'790 CHF (Vergleichsperiode: 13'709 CHF) entrichtet. Gegenüber einer Gesellschaft (ELF Partners Group GmbH, Sarnen), die vom Präsidenten des Verwaltungsrats kontrolliert wird, sind per Bilanzstichtag insgesamt Darlehen, zu marktkonformen Konditionen, im Umfang von 6.89 Mio. CHF (Vergleichsperiode: 6.85 Mio. CHF) noch ausstehend. Des Weiteren wurden an die vorgenannte nahe stehende Partei Lizenzgebühren für Markenrechte im Umfang 71'246 CHF (Vergleichsperiode: 0) ausgerichtet.

## **Ziffer 25. 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](mailto:office@matador-partners-group.com)

Web: [www.matador-partners-group.com](http://www.matador-partners-group.com)