

# Halbjahresbericht 2021

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 (im Zwischenabschluss als „Fonds“ bezeichnet) 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 30.06.2021

Schlusskurs pro Aktie:		4.27 CHF/Aktie: BX Swiss
Wechselkurs USD/CHF:		0.92334
Wechselkurs EUR/CHF:		1.09680
Anzahl ausstehender Inhaberaktien	à 1.00 CHF:	13'833'572
Anzahl ausstehender Namenaktien	à 0.10 CHF:	3'000'000
Marktkapitalisierung Inhaberaktien BX Swiss:		59'069'352 CHF*
ISIN / WKN:		CH0042797206 / A0Q3W8
Symbol:		SQL

\*nur Inhaberaktien sind kotiert: 4.27 CHF x 13'833'572 Stück.

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

# INHALT

## **Halbjahresbericht**

Bericht des Verwaltungsrats	Seite 4
Managementreport	Seite 5
ESG - Environmental Social Governance	Seite 7
Corporate Governance	Seite 10

## **Zwischenabschluss**

Bilanz	Seite 13
Erfolgsrechnung	Seite 14
Geldflussrechnung	Seite 15
Eigenkapitalnachweis	Seite 16
Anhang zum Zwischenabschluss	Seite 17

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Sehr geehrte Aktionäre,

Alternative Anlageklassen haben in der Coronakrise nochmals einen Anstieg der Nachfrage erlebt – insbesondere Investments in Private Equity. Die Branche hat sich seit Beginn der Krise hervorragend geschlagen und sich als äusserst resilient erwiesen. Durch die weiterhin grossen Kapitalzuflüsse blieben die Bewertungen hoch. In Europa stieg das durchschnittliche EBITDA-Multiple sogar auf einen Rekordwert. Hohe Exit-Preise wurden vor allem in Branchen erzielt, die von der Pandemie kaum betroffen sind oder sogar von ihr profitiert haben, so wie der Technologiesektor.

Die auf zehn Jahre annualisierte Internal Rate of Return (IRR) ist - anders als in der Weltfinanzkrise 2008/2009 - stabil geblieben. Bei Exits realisierten die Fonds mit dem 2,3-Fachen sogar ein Multiple über dem Durchschnitt der vergangenen fünf Jahre. Dank der raschen Erholung der Kapitalmärkte konnte die Private Equity-Branche ihr IPO-Volumen 2020 dabei auf 81 Milliarden US-Dollar steigern, was gegenüber dem Vorjahr mehr als einer Verdoppelung entspricht. Investoren sehen in Krisenzeiten Private Equity als sicheren Hafen für ihr Kapital an. Daher werden die meisten 2021 wahrscheinlich ähnlich hohe Investitionen tätigen oder diese sogar aufstocken.

Für eine grundlegende Veränderung des Private Equity-Geschäfts sorgt nicht zuletzt ESG (Environmental, Social, Governance). Nachhaltigkeit rückt bei Stakeholdern zunehmend in den Fokus. Die Matador Partners Group AG ist davon überzeugt, dass die Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Überlegungen (ESG) in den Investmentprozess unser Ziel unterstützt, nachhaltig hohe Renditen zu erzielen. Wir bemühen uns die Principles for Responsible Investment (PRI) bei unseren Investmentaktivitäten umzusetzen.

Die Unternehmensentwicklung der Matador Partners Group AG geht weiter dynamisch und profitabel voran. 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.

Private Equity ist als renditestarker Stabilitätsanker aus keinem guten und breit diversifizierten Portfolio mehr wegzudenken. Zum Aktionärskreis der Matador Partners Group AG zählen Family Offices, Vermögensverwalter, Privatinvestoren, Banken, Vermögensverwalter, Fonds und Stiftungen. Der Verwaltungsrat selbst ist grösster Aktionär der Matador Partners Group AG.

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 per 30.06.2021 ein um Ergebnis in Höhe von 3'112'365 CHF. Der Aktienkurs der Gesellschaft stand am 30.06.2021 bei 4.27 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 30.06.2021:

- Fonds (Private Equity Fonds) 34'432'082 CHF
- Wertschriften (kurzfristig) 3'780'867 CHF
- Private Debt (kurzfristig) 6'766'379 CHF

Im laufenden Geschäftsjahr konnte die Matador Partners Group AG Erträge aus Private Equity Anlagen (Fonds), Beteiligungen, 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 langfristig zu sichern, hat die Matador Partners Group AG in der Berichtsperiode eine Anleihe im Umfang von 20 Mio. EUR auf dem Markt gebracht, welche vollständig gezeichnet wurde (vgl. Ziffer 11 des Anhangs des Zwischenabschlusses). Die Sicherung einer nachhaltigen Finanzierung der Gesellschaft hat höchste Priorität.

### Private Equity Marktkommentar

#### Stimmung im Private Equity-Markt freundlich

Nachdem die Erholung des Private Equity Marktes im Zuge des Corona-Einbruchs zuerst nur schleppend vorankam, hat der Markt ab dem Q4 2020 deutlich an Dynamik zugelegt und die Geschäftsklimaindikatoren des Segments steigen weiter.

#### Erholung des Marktumfelds geht weiter

Ein aufflammender Konjunkturoptimismus führte zu einer insgesamt verbesserten Einschätzung über die Lage der Unternehmen, wodurch die Qualität und die Stärke der Deals jetzt sehr positiv beurteilt werden können. Der Wertberichtigungsdruck sinkt und die Bereitschaft für Neuinvestitionen durch die Private Equity Investoren nimmt deutlich zu. Gleichzeitig steigen aber auch die Einstiegsbewertungen wieder – fast zwangsläufig mit der Markterholung. Auch die Beurteilung der Exitmöglichkeiten ist mit einem deutlichen Anstieg zurück im grünen Bereich. Hier ist vor allem das IPO-Klima sehr gut: Die boomenden Aktienmärkte und somit der Ausblick auf eine mögliche starke IPO-Pipeline sind ausschlaggebend. Die Beurteilung der Möglichkeiten für Trade-Sales hat sich seit dem Corona-Einbruch ebenfalls stetig erholt.

#### Aktuelle Entwicklungen

Während im Venture Capital-Markt der Optimismus schneller zurückgekehrte, ist die Zurückhaltung bei den Private Equity-Investoren verständlich. Die Pandemie hat im Mittelstand tiefere Spuren hinterlassen und viele Unternehmen vor zum Teil auch existenzielle Herausforderungen gestellt. Aber die freundlicheren Einschätzungen hinsichtlich Fundraisings, Exits und Dealflows sowie insbesondere die zunehmende Bereitschaft für Neuinvestitionen zeigen, dass die Beteiligungsgesellschaften wieder sehr positiv nach vorn blicken.

## Portfolio

Unsere Private Equity Fonds (im Zwischenabschluss „Fonds“ bezeichnet) entwickelten sich weiterhin sehr gut. Im Jahr 2021 entwickeln sich praktisch alle unsere Private Equity Fonds positiv und wir erhielten 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 weiterhin 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. Anleihen, Wertschriften und Private Debt Anlagen, welche als kurzfristig verfügbare Liquiditätsanlage in der Krise dienen, wurden weiter reduziert und in Secondary Private Equity investiert.

# ESG - ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE

## Präambel & Umfang

Die Matador Partners Group AG ist davon überzeugt, dass die Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Überlegungen (ESG) in unseren Investmentprozess unser Ziel unterstützt, nachhaltig hohe Renditen zu erzielen. Wir bemühen uns, die Principles for Responsible Investment (PRI) bei unseren Investmentaktivitäten umzusetzen. Obwohl ein Grossteil unserer Investitionen im Sekundärmarkt erfolgt, wo wir Eigentumsanteile an zahlreichen Partnerschaften und hunderten von zugrunde liegenden Unternehmen übernehmen, werden wir unseren Einfluss bei den Fondsmanagern nutzen, um Best Practices zu fördern, wo dies möglich ist. Wir sind uns bewusst, dass Fragen der sozialen Verantwortung von Unternehmen und der Nachhaltigkeit von wesentlicher Bedeutung sind, und nehmen unsere Pflicht gegenüber den von uns betreuten Investoren ernst.

## Investitionsanalyse & Due Diligence

Wir erkennen an, dass ESG-Überlegungen zunehmend wesentliche Risiken und Chancen offenlegen, die das Potenzial haben, den Net Asset Value zu beeinflussen. Wir sind bestrebt, während unseres Due-Diligence-Prozesses ein umfassendes Bewusstsein für diese Themen zu entwickeln. Wir halten uns an die höchsten Standards und sind bestrebt in zugrunde liegende Fonds zu investieren, die sich zu Wohlverhaltensstandards verpflichten, wozu mindestens die Einhaltung aller geltenden lokalen und internationalen Gesetze und Vorschriften gehört. Darüber hinaus investieren wir bevorzugt in Fonds, die über die Mindeststandards hinausgehende Prinzipien, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Themen wie Umwelt (z. B. Verschmutzung und Abfall), Soziales (z. B. Arbeitsgesetze, Gesundheit und Sicherheit, Menschenrechte) und Governance (z. B. Bekämpfung von Bestechung und Korruption, Ethik, Rechnungslegung), umsetzen. Der Due Diligence-Prozess der Matador Partners Group AG zielt darauf ab, ein Verständnis für die Chancen und Risiken von Investitionen zu entwickeln. Die Daten werden durch die Überprüfung von Fondsberichten, direkte Interaktion mit Fondsmanagern, Marktforschung und die Nutzung von Matadors Netzwerk von Marktexperten gesammelt. Es ist das Ziel der Matador Partners Group AG während dieses Prozesses Informationen zu ESG-Überlegungen zu sammeln. Fonds- und Investmentmanager werden aufgefordert, während unseres Diligence-Prozesses Informationen zu ihren ESG-Richtlinien zu liefern.

## Eigentümerschaft

Während der Eigentümerschaft der Anlagen überwachen wir die ESG-Fortschritte unserer zugrunde liegenden Fonds, um sicherzustellen, dass die Interessen unserer Aktionäre gut geschützt sind. Wenn wir von einem bedeutenden ESG-Thema erfahren, das aktive Aufmerksamkeit erfordert, arbeiten wir mit dem zugrunde liegenden Fonds zusammen, um zu verstehen, wie sie die Situation angehen. Wo immer möglich nutzen wir unseren Einfluss ESG-Themen und -Bedenken anzusprechen.

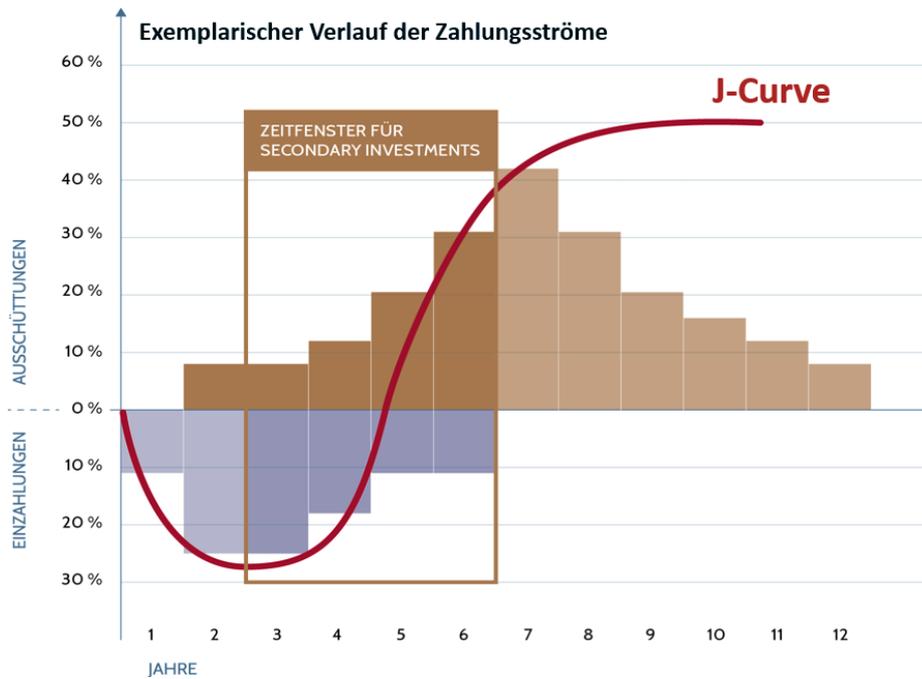
## Governance

Die Matador Partners Group AG fördert die systematische Überprüfung von ESG-Themen auf höchster Ebene während des Investmentzyklus. Der Verwaltungsrat der Matador Partners Group AG beaufsichtigt die ESG-Politik, die Performance und das Reporting und ist dafür verantwortlich, die Umsetzung der ESG-Politik zu steuern und die weitere ESG-Integration in die Investmentprozesse voranzutreiben.

## Secondary Private Equity

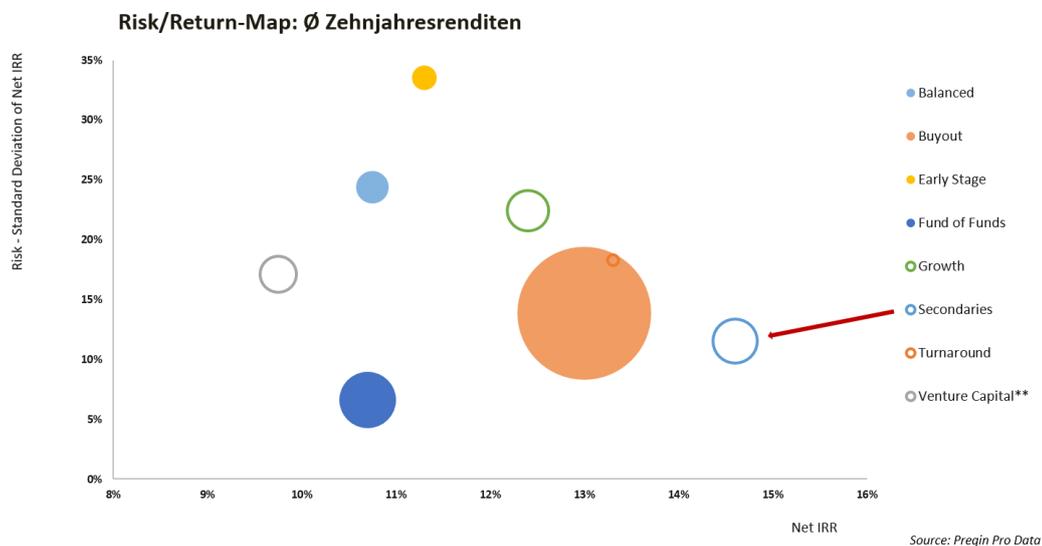
### Optimaler Einstiegspunkt: Einstieg in der profitablen Phase

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



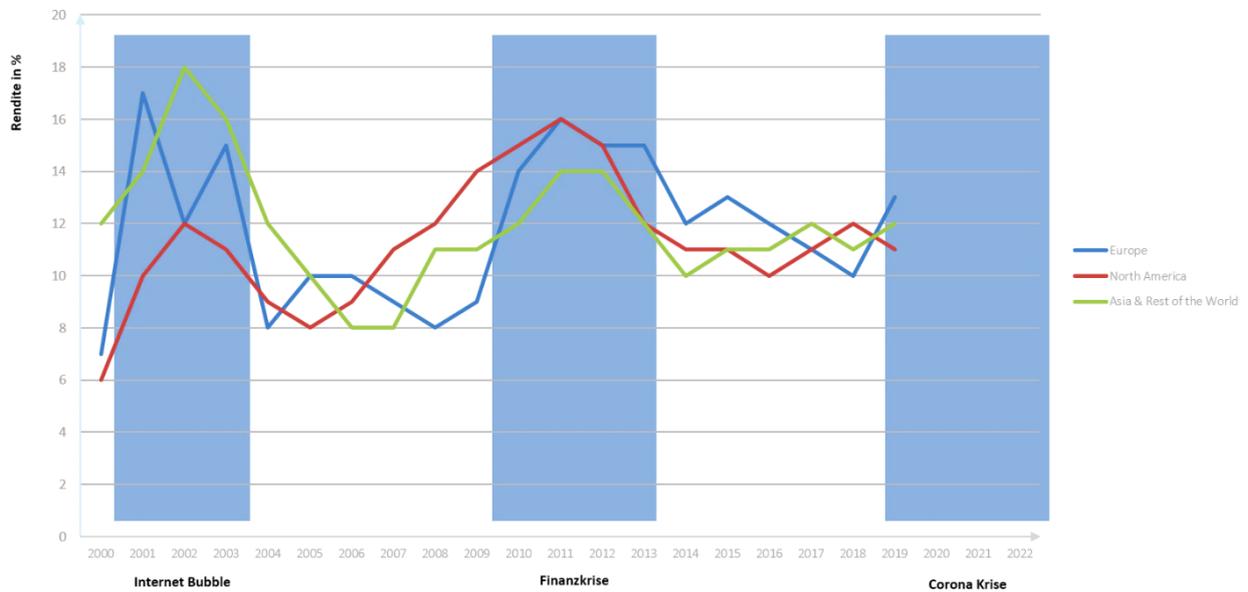
### Optimales Chancen/Risiko Verhältnis

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.



## Sehr stabiles und krisensicheres Investment

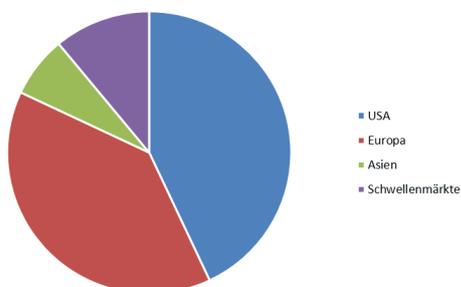
Secondary Private Equity Fonds weisen seit dem Jahr 2000 in allen Vintage Jahren positive Renditen aus – auch in Krisenzeiten.



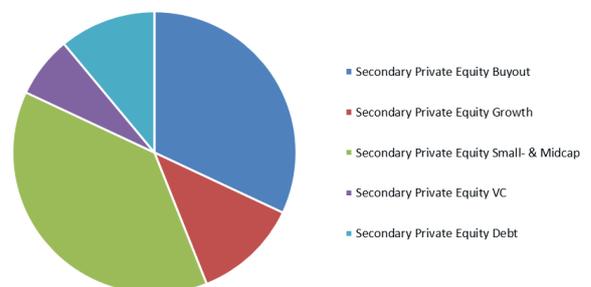
## Breite Diversifikation

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

Geografische Allokation



Private Equity Portfolio 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 14'133'572 CHF und ist eingeteilt in 13'833'572 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 30.06.2021 steht ein genehmigtes Kapital in Höhe von 4'543'153 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 diese Investition in der Regel für mindestens 10 Jahre gebunden ist. Mit einer Aktie der Matador Partners Group AG 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 und Handelbarkeit.

## **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 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 13'833'572 Inhaberaktien der Matador Partners Group AG werden per 30.06.2021 9'081'438 Inhaberaktien von einer Investorengruppe rund um den Verwaltungsrat der Gesellschaft gehalten. 4'436'454 Inhaberaktien befinden sich im Streu- und 315'680 im Eigenbesitz.

Von den insgesamt 3'000'000 Namenaktien der Matador Partners Group AG werden per 30.06.2021 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 Führungskräfte der Gesellschaft zuständig und überwacht die Führung und Anlageneinscheidungen 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 Geschäftsjahr 2021 wie folgt entschädigt: 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. Die Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2020 fand am 22. April 2021 statt.

**MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2021 nach Swiss GAAP FER**

<b>BILANZ</b>	<b>Anhang:</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
		CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		4'128'050	1'187'349
Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	1 / 25	3'780'867	6'723'595
Forderungen aus Finanzgeschäften	2	5'676'872	759'574
Übrige kurzfristige Forderungen	3	879'007	2'348'137
Private Debt	4	6'766'379	4'869'990
Aktive Rechnungsabgrenzungen		278'225	279'297
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>21'509'400</b>	<b>16'167'942</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Finanzanlagen			
- Fonds	5 / 23	34'432'082	27'272'573
- Aktive latente Ertragssteuern	5 / 10	166'135	228'939
Beteiligungen	5 / 25	13'480'644	13'900'940
Sachanlagen	6	1'026	1'304
Immaterielle Anlagen	6	9'457	11'640
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>48'089'344</b>	<b>41'415'396</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>69'598'744</b>	<b>57'583'338</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7	54'236	25'996
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	8	28'183	5'421'842
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	9	1'498'602	3'598'567
Kurzfristige Rückstellungen	10	56'381	419'471
Passive Rechnungsabgrenzungen	9	101'602	145'702
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>1'739'004</b>	<b>9'611'578</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	11	21'936'000	10'822'200
Passive latente Ertragssteuern	10	872'863	547'154
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>22'808'863</b>	<b>11'369'354</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>24'547'867</b>	<b>20'980'932</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	12	14'133'572	12'833'525
Kapitalreserven		25'688'050	21'977'898
Gewinnreserven		3'377'609	2'280'316
Eigene Aktien	13 / 23	-1'260'719	-1'586'625
Periodenergebnis		3'112'365	1'097'292
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>45'050'877</b>	<b>36'602'407</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>69'598'744</b>	<b>57'583'338</b>

**MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2021 nach Swiss GAAP FER**

<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>Anhang:</b>	<b>01.01.2021 -30.06.2021</b>	<b>01.01.2020 -30.06.2020</b>
		CHF	CHF
Erfolg Fonds	14	4'318'072	322'235
Erfolg Beteiligungen		-414'593	-107'204
Erfolg Wertschriften	15	51'007	179'577
Währungserfolg	16	738'488	-933'884
Übriger Finanzertrag	17	386'029	460'486
Übriger Finanzaufwand	18	-466'248	-358'388
Aufwand Drittleistungen		-327'930	-
<b>Total Finanzgeschäftserfolg</b>		<b>4'284'825</b>	<b>-437'178</b>
<b>TOTAL NETTOERFOLG</b>		<b>4'284'825</b>	<b>-437'178</b>
Raumaufwand		-9'000	-9'000
Fahrzeug- und Transportaufwand		-4'684	-5'487
Sachversicherungen, Abgaben, Gebühren, Bewilligungen		-3'893	-3'575
Verwaltungs- und Informatikaufwand		-108'813	-117'181
Werbeaufwand		-11'133	-20'310
Sonstiger betrieblicher Aufwand	19	-601'389	-144'264
<b>Total übriger betrieblicher Aufwand</b>		<b>-738'912</b>	<b>-299'816</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ABSCHREIBUNGEN, WERTBERICHTIGUNGEN UND STEUERN</b>		<b>3'545'913</b>	<b>-736'995</b>
Abschreibungen und Wertberichtigungen von Sachanlagen und immateriellen Anlagen	6	-2'461	-2'476
<b>Total Abschreibungen und Wertberichtigungen</b>		<b>-2'461</b>	<b>-2'476</b>
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	20	-14'502	-83'071
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag	20	2'366	7'170
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Erfolg</b>		<b>-12'136</b>	<b>-75'901</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN</b>		<b>3'531'315</b>	<b>-815'371</b>
Latente Ertragssteuern	10	-418'950	-45'827
<b>Total Ertragssteuern</b>		<b>-418'950</b>	<b>-45'827</b>
<b>PERIODENERGEBNIS</b>		<b>3'112'365</b>	<b>-861'198</b>
<b>Ergebnis pro Aktie in Rp.:</b>	21		
Inhaberaktien (à 100 Rp.)			
- Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		24.50	-6.92
- Verwässertes Ergebnis pro Aktie		23.68	-6.92
Namenaktien (à 10 Rp.)			
- Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		2.45	-0.69
- Verwässertes Ergebnis pro Aktie		2.37	-0.69

**MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2021 nach Swiss GAAP FER**

<b>GELDFLUSSRECHNUNG</b>	<b>01.01.2021</b> <b>-30.06.2021</b>	<b>01.01.2020</b> <b>-30.06.2020</b>
	CHF	CHF
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>		
+ / - Periodenergebnis	<b>3'112'365</b>	<b>-861'198</b>
<b>Aufrechnung von fondsneutralen Aufwendungen und Erträgen</b>		
+ / - Abschreibungen und Wertberichtigungen	-1'312'714	688'287
+ / - Veränderung fondsunwirksame Rückstellungen	418'950	45'827
+ / - Verlust/Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	414'593	-
<b>Total fondsneutrale Aufwendungen und Erträge</b>	<b>-479'171</b>	<b>734'114</b>
<b>Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>		
+ / - Veränderung kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	-	436'480
+ / - Veränderung Forderungen aus Finanzgeschäften	-4'917'298	23'860
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Forderungen	107'118	-1'164'974
+ / - Veränderung Private Debt (kurzfristig)	-2'704'981	-53'741
+ / - Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	1'072	110'426
+ / - Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	28'240	-12'584
+ / - Veränderung kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	12'551	-548'643
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	2'709'851	196'160
+ / - Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	-44'101	11'817
<b>Total Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>-4'807'547</b>	<b>-1'001'199</b>
<b>Total Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>-2'174'353</b>	<b>-1'128'283</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		
- Investitionen Finanzanlagen	-7'299'670	-4'007'601
+ Devestitionen Finanzanlagen	1'646'991	2'508'402
<b>Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-5'652'680</b>	<b>-1'499'199</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
+ Einzahlungen aus Aufnahme von Anleihen	10'918'000	-
+ Kapitalerhöhung	123'439	-
+ / - Verkauf/Kauf von eigenen Aktien	5'132'504	1'766'915
<b>Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>16'173'943</b>	<b>1'766'915</b>
<b>Total Geldfluss</b>	<b>8'346'910</b>	<b>-860'567</b>
Bestand Netto-flüssige Mittel per 1.1	-4'218'876	-5'113'065
- davon flüssige Mittel	1'187'349	437'674
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-5'406'225	-5'550'739
Bestand Netto-flüssige Mittel per 30.06	4'128'035	-5'973'632
- davon flüssige Mittel	4'128'050	378'724
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-15	-6'352'355
<b>Veränderung Netto-flüssige Mittel</b>	<b>8'346'910</b>	<b>-860'567</b>

**Nicht liquiditätswirksame Transaktionen**

In der Berichtsperiode sowie in der Vergleichsperiode gab es nachfolgende wesentliche nicht liquiditätswirksame Transaktionen:

- Transaktionen mit nahestehenden Gesellschaften und Personen, vgl. Ziffer 22 dieses Anhanges.
- Eigenkapitalveränderungen, vgl. den Eigenkapitalnachweis (Vermerk: \*).
- Verrechnung von langfristigen Verbindlichkeiten, vgl. Ziffer 11 (Vermerk: \*\*) dieses Anhanges.

## MATADOR PARTNERS GROUP AG – Zwischenabschluss 2021 nach Swiss GAAP FER

### Eigenkapitalnachweis

CHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	** Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total
<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	-	-	1'097'292	-	1'097'292
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-9'830'731	-9'830'731
Verkauf eigener Aktien	-	-106'378	-	9'698'732	9'592'354
Verkauf Optionen eigener Aktien	-	-419'471	-	-	-419'471 ***
Kapitalerhöhung	382'375	944'988	-	-	1'327'363 *
<b>Stand 31.12.2020</b>	<b>12'833'525</b>	<b>21'977'898</b>	<b>3'377'609</b>	<b>-1'586'625</b>	<b>36'602'407</b>
<b>Stand 01.01.2021</b>	<b>12'833'525</b>	<b>21'977'898</b>	<b>3'377'609</b>	<b>-1'586'625</b>	<b>36'602'407</b>
Periodenergebnis	-	-	3'112'365	-	3'112'365
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-10'567'112	-10'567'112
Verkauf eigener Aktien	-	-294'254	-	10'893'018	10'598'764
Verkauf Optionen eigener Aktien	-	363'090	-	-	363'090 ***
Kapitalerhöhung	1'300'047	3'641'316	-	-	4'941'363 *
<b>Stand 30.06.2021</b>	<b>14'133'572</b>	<b>25'688'050</b>	<b>6'489'974</b>	<b>-1'260'719</b>	<b>45'050'877</b>

\* In dieser Position enthalten sind 63.8 TCHF (Vergleichsperiode: 30.1 TCHF) steuerbereinigte Eigenkapitaltransaktionskosten der Kapitalerhöhungen die zulasten der Kapitalreserven verbucht wurden sowie die (eigene) Emission eigener Aktien im Umfang von 4'812.5 TCHF (Vergleichsperiode: 0 CHF), welche nicht geldwirksam sind.

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

\*\*\* Für Details zu dieser Position wird auf Ziffer 13 dieses Anhangs verwiesen.

### a) Zusätzliche Angaben zu den Reserven

In den Gewinnreserven (vgl.\*\* oben) sind gesetzliche Reserven von 50'000 CHF (Vergleichsperiode: 50'000 CHF) und in den Kapitalreserven gesetzliche Reserven von 7'016'786 CHF (Vergleichsperiode: 6'366'763 CHF) enthalten (die beiden vorgenannten Positionen ergeben gemeinsam 50% des Aktienkapitals), die nicht ausschüttbar sind. Des Weiteren sind zusätzliche, aufgrund des Bestandes an eigenen Aktien, wiederum in den Kapitalreserven noch 1'260'719 CHF (Vergleichsperiode: 1'586'625 CHF) nicht ausschüttbare Reserven enthalten. Insgesamt liegen somit nicht ausschüttbare gesetzliche Reserven von 8'327'505 CHF (Vergleichsperiode: 8'003'388 CHF) vor.

### b) Zusätzliche Angaben zu den eigenen Aktien, inkl. Optionsgeschäften auf eigenen Aktien

Für weitergehende Angaben zu den eigenen Aktien wird auf die Ziffer 13 dieses Anhangs verwiesen.

# **Anhang zum Zwischenabschluss 2021**

## **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 (im Zwischenabschluss 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 Zwischenabschluss 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 unterhalb 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% p.a. 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 und/oder Stimmrechtsanteil 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 (vgl. Ziffer 13 dieses Anhanges). Optionen auf eigenen Aktien werden erst im Zeitpunkt der effektiven Ausübung verbucht, bis zu diesem Zeitpunkt werden diese als Ausserbilanzgeschäfte angesehen.

#### **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 Ertragsteuern“ (vgl. 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 Kantons- und Gemeindesteuern: 1.38% (Vergleichsperiode: 1.38%).

#### **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 (vgl. Ziffer 23 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 einzig derivative Finanzinstrumente auf eigene Aktien 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 (vgl. Ziffer 22 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 diese 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.

### **Ergebnis pro Aktien (EPS)**

Das unverwässerte Ergebnis pro Aktie wird mittels Division des auf die Aktionäre entfallenden Ergebnisses durch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der während der Berichtsperiode ausstehenden Aktien ermittelt. Dabei wird die gewichtete durchschnittliche Anzahl der von der Matador Partners Group AG gehaltenen eigenen Aktien von den ausgegebenen Aktien abgezogen. Verwässernde Effekte wie ausstehende Optionen werden in einem zweiten Schritt separat berechnet (vgl. Ziffer 21 dieses Anhangs).

Die Berechnung erfolgt auf der Basis des jeweiligen Nennwertes der entsprechenden Aktientitel (Namenaktien à 10 Rp. / Inhaberaktien à 100 Rp.).

### **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.

Als Investmentgesellschaft ist die Führung des Portfolios an Finanzanlagen (vgl. 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 zahlte in der Berichtsperiode wie auch in der Vergleichsperiode keine mit der Pensionskasse zu versichernden Leistungen aus.

## Erläuterungen zu Positionen des Zwischenabschluss 2021

### Ziffer 1. Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs

CHF	30.06.2021	31.12.2020
REA Anleihe, DE000A2G9G80*	3'780'867	6'723'595
<b>Total kurzfristige gehaltene Aktiven mit Börsenkurs</b>	<b>3'780'867</b>	<b>6'723'595</b>

\* Der Emittent dieser Anleihe ist eine nahestehende Partei.

### Ziffer 2. Forderungen aus Finanzgeschäften

#### a) Totalbetrag

CHF	30.06.2021	31.12.2020
Gegenüber Dritten	-	-
Gegenüber Nahestehenden	5'676'872	759'574
<b>Total Forderungen aus Finanzgeschäften</b>	<b>5'676'872</b>	<b>759'574</b>

#### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2021	31.12.2020
MG Trust GmbH & Co. KG	5'676'872	759'574
<b>Total Forderungen aus Finanzgeschäften gegenüber Nahestehenden</b>	<b>5'676'872</b>	<b>759'574</b>

### Ziffer 3. Übrige kurzfristige Forderungen

#### a) Totalbetrag

CHF	30.06.2021	31.12.2020
Gegenüber Dritten	145'590	36'616
Gegenüber Nahestehenden	733'417	2'311'521
<b>Total übrige kurzfristige Forderungen</b>	<b>879'007</b>	<b>2'348'137</b>

#### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2021	31.12.2020
Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH	121'088	-
ELF Partners Group AG (bisher: GmbH)	596'974	2'311'521
JHS Ventures GmbH	15'355	-
<b>Total übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Nahestehenden</b>	<b>733'417</b>	<b>2'311'521</b>

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

##### a) Totalbetrag

<b>CHF</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Gegenüber Dritten*	3'290'400	3'246'660
Gegenüber Nahestehenden*	3'475'979	1'623'330
<b>Total Private Debt (kurzfristig)</b>	<b>6'766'379</b>	<b>4'869'990</b>

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

##### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

<b>CHF</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
JHS Invest GmbH & Co KG	-	162'333
Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH	1'940'459	1'460'997
JHS Ventures GmbH	1'535'520	-
<b>Total private Debt gegenüber Nahestehenden</b>	<b>3'475'979</b>	<b>1'623'330</b>

( - Ab hier wurde diese Seite absichtlich leer gelassen - )

## Ziffer 5. Anlagevermögen-Portfolio per 30.06.2021/ Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel

a) Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2021

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten									30.06. 2021	Abschreibungen/ Wertberichtigungen				30.06. 2021	Netto - Buchwert 30.06. 2021
	01.01. 2021	Umglieder- ung	Tausch- geschäfte	Delta Währung	Latenter Zins	Capital Calls	Distri- bution	Verkäufe/ Zinsen	Bildung / Auflösung		01.01. 2021	Delta Währung	Delta Abs./WB	Umglieder- ung		
Alpha Russia & CIS Secondary	183	-	-	8	-	-	-47	-	-	143	-64	-2	158	-	92	235
Capital Dynamics Global Secondary III	97	-	-	4	-	-	-36	-	-	65	85	4	-14	-	75	140
Capital Dynamics Champion Ventures VII	12	-	-	0	-	-	-15	-	-	-3	406	21	267	-	693	691
Capital Dynamics Global Secondary IV	828	-	-	11	-	-	-61	-	-	778	503	5	125	-	633	1'411
Capital Dynamics Global Secondary V	3'490	-	-	-3	-	4'588	-3'941	-	-	4'134	698	-4	1'094	-	1'789	5'923
Cipio Secondary Direct VI	610	-	-	8	-	-	-	-	-	618	-365	-5	9	-	-361	257
Wellington Ventures III Life Science	661	-	-	9	-	-	-47	-	-	622	-250	-3	-64	-	-316	306
Wellington Ventures IV Life Science	457	-	-	6	-	-	-	-	-	463	634	9	-56	-	588	1'051
AXA Early Secondary V	282	-	-	13	-	11	-95	-	-	211	227	11	88	-	327	538
AXA Secondary VI	-516	-	-	-26	-	-	-109	-	-	-651	870	41	111	-	1'022	371
AXA Secondary VIII	893	-	-	43	-	-	-109	-	-	826	177	11	418	-	607	1'433
ASF Peace Co-Invest	4'774	-	-	222	-	87	-	-	-	5'084	642	36	794	-	1'472	6'556
Finatem IV	470	-	-	6	-	8	-	-	-	484	131	1	53	-	185	669
eQ Secondary II	2'917	-	-	42	-	286	-645	-	-	2'600	1'362	27	-752	-	638	3'237
eQ Secondary III	271	-	-	-10	-	1'662	-442	-	-	1'480	-	-7	583	-	576	2'057
RCP direct III	2'406	-	-	116	-	515	-	-	-	3'037	147	9	288	-	444	3'481
RCP SOF III	2'226	-	-	98	-	638	-280	-	-	2'682	627	34	663	-	1'324	4'007
RCP Fund XIII	357	-	-	15	-	94	-24	-	-	443	53	3	10	-	66	509
RCP SOF III Overage	971	-	-	45	-	180	-180	-	-	1'016	-	4	542	-	547	1'562
<b>Total Fonds</b>	<b>21'389</b>	-	-	<b>608</b>	-	<b>8'070</b>	<b>-6'033</b>	-	-	<b>24'033</b>	<b>5'884</b>	<b>197</b>	<b>4'318</b>	-	<b>10'399</b>	<b>34'432</b>
Aktive latente Ertragssteuern	229	-	-	-	-	-	-	-	-63	166	-	-	-	-	-	166
<b>Total aktive latente Ertragssteuern</b>	<b>229</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>-63</b>	<b>166</b>	-	-	-	-	-	<b>166</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>21'617</b>	-	-	<b>608</b>	-	<b>8'070</b>	<b>-6'033</b>	-	<b>-63</b>	<b>24'199</b>	<b>5'884</b>	<b>197</b>	<b>4'318</b>	-	<b>10'399</b>	<b>34'598</b>
<b>Beteiligungen</b>																
<b>(Alle Werte in 1'000 CHF)</b>																
WR Wohnraum AG, DE	8'240	-	-	-	-	-	-	-	-	8'240	-	-	-	-	-	8'240
ELF Partners Group GmbH, CH	5'661	-	-	-	-	-	-	-420	-	5'241	-	-	-	-	-	5'241
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>13'901</b>	-	-	-	-	-	-	<b>-420</b>	-	<b>13'481</b>	-	-	-	-	-	<b>13'481</b>

b) Finanzanlagenspiegel der Vergleichsperiode

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten										Abschreibungen/ Wertberichtigungen					Netto - Buchwert	
	01.01. 2020	Umglieder- ung	Tausch- geschäft	Delta Währung	Latenter Zins	Capital Call	Distri- bution	Verkäufe/ Zinsen	Bildung / Auflösung	31.12. 2020	01.01. 2020	Delta Währung	Delta Abs./WB	Umglieder- ung	31.12. 2020	31.12. 2020	
	Alpha Russia & CIS Secondary	220	-	-	-18	-	-	-19	-	-	183	-64	6	-7	-	-64	119
Capital Dynamics Global Secondary III	122	-	-	-11	-	10	-24	-	-	97	121	-7	-29	-	85	182	
Capital Dynamics Champion Ventures VII	90	-	-	-2	-	-	-76	-	-	12	283	-33	156	-	406	418	
Capital Dynamics Global Secondary IV	979	-	-	-4	-	-	-146	-	-	828	465	-1	39	-	503	1'331	
Capital Dynamics Global Secondary V	-	-	3'502	-12	-	-	-	-	-	3'490	-	-2	700	-	698	4'188	
Cipio Secondary Direct VI	875	-	-	-3	-	-	-262	-	-	610	-283	-0	-82	-	-365	245	
Wellington Ventures III Life Science	737	-	-	-2	-	-	-74	-	-	661	-179	-0	-71	-	-250	411	
Wellington Ventures IV Life Science	664	-	-	-2	-	74	-279	-	-	457	311	-2	325	-	634	1'091	
AXA Early Secondary V	328	-	-	-28	-	29	-47	-	-	282	228	-21	20	-	227	509	
AXA Secondary VI	480	-	-	56	-	102	-1'153	-	-	-516	1'002	-82	-49	-	870	354	
AXA Secondary VIII	323	-	-	-98	-	977	-308	-	-	893	45	-11	143	-	177	1'070	
ASF Peace Co-Invest	4'202	-	-	-451	-	1'024	-	-	-	4'774	45	-31	628	-	642	5'417	
Finatem IV	442	-	-	-1	-	31	-3	-	-	470	201	-2	-69	-	131	601	
eQ Secondary II	2'713	-	-	8	-	835	-639	-	-	2'917	946	4	413	-	1'362	4'279	
eQ Secondary III	-	-	-	4	-	266	-	-	-	271	-	-	-	-	-	271	
RCP direct III	842	-	611	-148	-	1'102	-	-	-	2'406	31	-11	126	-	147	2'553	
RCP SOF III	640	-	520	-185	-	1'660	-408	-	-	2'226	89	-38	576	-	627	2'853	
RCP Fund XIII	-	-	231	-13	-	138	-	-	-	357	-	-2	56	-	53	410	
RCP SOF III Overage	-	-	-	-43	-	1'014	-	-	-	971	-	-	-	-	-	971	
<b>Total Fonds</b>	<b>13'656</b>	<b>-</b>	<b>4'864</b>	<b>-955</b>	<b>-</b>	<b>7'262</b>	<b>-3'439</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21'389</b>	<b>3'241</b>	<b>-234</b>	<b>2'877</b>	<b>-</b>	<b>5'884</b>	<b>27'273</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>-</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	-	-194	102	-102	194	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total langfristige Forderungen</b>	<b>-</b>	<b>-194</b>	<b>102</b>	<b>-102</b>	<b>194</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	3'256	-3'258	-	2	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	0	
<b>Total langfristige Private Debt</b>	<b>3'256</b>	<b>-3'258</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	
Aktive latente Ertragssteuern	175	-	-	-	-	-	-	-	53	229	-	-	-	-	-	229	
<b>Total aktive latente Ertragssteuern</b>	<b>175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>229</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>229</b>	
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>28'055</b>	<b>-2'966</b>	<b>-6'291</b>	<b>-1'251</b>	<b>194</b>	<b>7'262</b>	<b>-3'439</b>	<b>-</b>	<b>53</b>	<b>21'617</b>	<b>3'351</b>	<b>-236</b>	<b>3'255</b>	<b>-486</b>	<b>5'884</b>	<b>27'502</b>	
<b>Beteiligungen</b>																	
<b>(alle Werte in 1'000 CHF)</b>																	
WR Wohnraum AG, DE	-	-	10'371	-	-	-	-	-2'132	-	8'240	-	-	-	-	-	8'240	
ELF Partners Group GmbH, CH	-	-	5'959	-	-	-	-	-298	-	5'661	-	-	-	-	-	5'661	
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16'330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-2'430</b>	<b>-</b>	<b>13'901</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13'901</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 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.

- **Capital Dynamics Global Secondary V Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Global Secondary V Fund im Betrag von 7'500'000 EUR.

- **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.

### **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 4'500'000 USD.

- **RCP SOF III Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP SOF III Fund im Betrag von 7'500'000 USD.

- **RCP III Overage Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP III Overage Fund im Betrag von 10'000'000 USD.

- **RCP XIII Fund**

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP XIII Fund im Betrag von 1'500'000 USD.

## **Wertschriften**

### **REA I.-Mult. AS Funds**

Die noch in der Vergleichsperiode gehaltenen REA I.-Mult. AS Funds investieren in reale Sachwerte und wurden von der Matador Partners Group AG zur Anlage von Liquidität genutzt. In der Vergleichsperiode wurden diese Funds gegen die nachfolgenden WR Wohnraum AG Beteiligung getauscht.

## **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 bereits begonnene Abbau und Verkauf dieser Beteiligung ist vollständig 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 51.54% (Vergleichsperiode: 51.54%).

### **ELF Partners Group AG (bisher: GmbH)**

Die ELF Partners Group AG erbringt Dienstleistungen im Finanzbereich und vereinnahmt Lizenzeinnahmen. Die Matador Partners Group AG konnte in der Vergleichsperiode eine Kapitalerhöhung der ELF Partners Group AG durch eine sog. Verrechnungsliberalisierung (Verrechnung durch die bisher bestehende langfristige Forderung ggü. der ELF Partners Group AG) zeichnen. Die Beteiligungsquote (Stimm- und Anteilsrecht) an der ELF Partners Group AG beläuft sich per Stichtag auf 41.58% (Vergleichsperiode: 44.91%).

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

Im vorliegenden Abschluss sind nicht kotierte Kapitalanlagen zum Net Asset Fair Value von 34'432'082 CHF (Vergleichsperiode: 27'272'573 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 30.06.2021

Sachanlagen und immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Netto - Buchwert  30.06.2021
	01.01.2021	Zukäufe	30.06.2021	Abschreibungen/ Wertberichtigungen	
<b>Sachanlagen</b>					
EDV-Anlagen	1	-	1	-0	1
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-0</b>	<b>1</b>
<b>Immaterielle Anlagen</b>					
Webseite	12	-	12	-2	9
<b>Total immaterielle Anlagen</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-2</b>	<b>9</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		Netto - Buchwert  31.12.2020
	01.01.2020	Zukäufe	31.12.2020	Abschreibungen/ Wertberichtigungen	
<b>Sachanlagen</b>					
EDV-Anlagen	2	-	2	-1	1
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>
<b>Immaterielle Anlagen</b>					
Webseite	16	-	16	-4	12
<b>Total immaterielle Anlagen</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-4</b>	<b>12</b>

## Ziffer 7. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2021	31.12.2020
Gegenüber Dritten	54'236	-
Gegenüber Nahestehenden	-	25'996
<b>Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>54'236</b>	<b>25'996</b>

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2021	31.12.2020
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	-	25'996
<b>Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Nahestehenden</b>	<b>-</b>	<b>25'996</b>

## Ziffer 8. Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

### a) Totalbetrag

CHF	30.06.2021	31.12.2020	Fälligkeit	Zinsen
Gabler Saliter Privatbank Darlehen	-	2'164'440	kurzfristig	3.90%
Sparkasse Kitzbühl Kontokorrentkredit	-	3'241'785	kurzfristig	3.25%
Bankhaus Gebr. Martin	15	-	kurzfristig	n/a
<b>Subtotal Dritte</b>	<b>15</b>	<b>5'406'225</b>		
Nahestehende	28'168	15'617	kurzfristig	2.50%
<b>Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>28'183</b>	<b>5'421'842</b>		

### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2021	31.12.2020
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	28'168	15'617
<b>Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden</b>	<b>28'168</b>	<b>15'617</b>

## Ziffer 9. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen

CHF	30.06.2021	31.12.2020
<b>Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>	<b>1'498'602</b>	<b>3'598'567</b>
- gegenüber Dritten	552'612	3'490'160
- gegenüber Nahestehenden	945'990	108'407
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen:</b>	<b>101'602</b>	<b>145'702</b>
- davon passive Rechnungsabgrenzungen	101'602	145'702
- davon Steuerrückstellung laufende Ertragsteuern	-	-
<b>Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten, Steuerrückstellungen für laufende Ertragssteuern und passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'600'203</b>	<b>3'744'269</b>

Bei den übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten handelt es sich im Wesentlichen um eine kurzfristige (nicht verzinsliche) Verbindlichkeit im Zusammenhang mit Wertschriftenverkäufe im Umfang von 1'156 TCHF (Vergleichsperiode: ein Capital Call für einen neu gezeichneten Fonds 3'490 TCHF), sowie um stichtagsbezogene, aufgelaufene, kurzfristige Zinsschulden auf den langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten (vgl. Ziffer 11 dieses Anhangs) im Umfang von 343 TCHF (Vergleichsperiode: 108 TCHF). Die passive Rechnungsabgrenzung besteht im Wesentlichen aus abgegrenzten Drittkosten.

## Ziffer 10. Rückstellungsspiegel

a) Rückstellungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2021

<b>Rückstellungen (Alle Werte in 1'000 CHF)</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>Bildung</b>	<b>Auflösung</b>	<b>30.06.2021</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>				
Kurzfristige Rückstellungen	419	-363	-	56
<b>Total kurzfristige Rückstellungen</b>	<b>419</b>	<b>-363</b>	<b>-</b>	<b>56</b>
<b>Langfristige Rückstellungen</b>				
Passive latente Ertragssteuern*	547	326	-	873
<b>Total langfristige Rückstellungen</b>	<b>547</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>873</b>
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>967</b>	<b>-37</b>	<b>-</b>	<b>929</b>

b) Rückstellungsspiegel der Vergleichsperiode

<b>Rückstellungen (Alle Werte in 1'000 CHF)</b>	<b>01.01.2020</b>	<b>Bildung</b>	<b>Auflösung</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>				
Kurzfristige Rückstellungen	28	419	-28	419
<b>Total kurzfristige Rückstellungen</b>	<b>28</b>	<b>419</b>	<b>-28</b>	<b>419</b>
<b>Langfristige Rückstellungen</b>				
Passive latente Ertragssteuern*	415	133	-	547
<b>Total langfristige Rückstellungen</b>	<b>415</b>	<b>133</b>	<b>-</b>	<b>547</b>
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>442</b>	<b>552</b>	<b>-28</b>	<b>967</b>

\* Die gemäss Spiegelinformation angegebenen Bildungen werden nur zum Teil über die Erfolgsrechnung direkt gebildet. Der Steuereffekt aus Handelsgewinnen/-verlusten mit eigenen Aktien sowie aufgrund von Eigenkapitaltransaktionskosten werden direkt im Eigenkapital (unter der Position Kapitalreserven) erfasst (Berichtsperiode: -30.4 TCHF / Vergleichsperiode: -52.8 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 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 minimale Steuer wird zudem auf dem Kapital erhoben werden.

Die kurzfristigen Rückstellungen wurden im Zusammenhang mit Optionsgeschäften auf eigenen Aktien gebildet (Details sind Ziffer 13 dieses Anhangs zu entnehmen). Die in der Vergleichsperiode aufgelösten kurzfristigen Rückstellungen (28 TCHF), stellten Rücklagen für potenziell zu tätigen Rückzahlungen in Verbindung mit Zinszahlungen dar. Da diese nicht eingetroffen sind, wurden die Rücklagen per Ende 2020 aufgelöst.

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:	30.06.2021	31.12.2020
		Wert in 1'000 CHF	Wert in 1'000 CHF
Direkte Bundessteuer	2022	772	772
	2026	1'634	1'634
	2027	850	850
	2028	107	-
<b>Total Verlustvorträge direkte Bundessteuer</b>		<b>3'363</b>	<b>3'256</b>
Kantons- und Gemeindesteuern	2027	850	850
	2028	107	-
<b>Total Verlustvorträge Kantons- und Gemeindesteuern</b>		<b>958</b>	<b>850</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.

## Ziffer 11. Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2021	31.12.2020	Fälligkeit	Zinsen*
<b>Total langfristige verzinsliche Darlehen</b>	<b>21'936'000</b>	<b>10'822'200</b>		
- davon fällig innerhalb von 1 bis 5 Jahren	-	10'822'200	langfristig	3.75%
- davon fällig nach 5 Jahren**	21'936'000	-	langfristig	3.75%
<b>Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>21'936'000</b>	<b>10'822'200</b>		

\* Aufgelaufene Zinsen, die innert 12 Monaten ab Bilanzstichtag fällig werden, werden als kurzfristig bilanziert (vgl. Ziffer 9 dieses Anhanges).

\*\* In dieser Position ist die im Berichtsjahr neu emittierte und voll gezeichnete Anleihe im Umfang von 21'936'000 CHF (Vergleichsperiode: 0 CHF) enthalten. Die Anleihe wurde dabei mit den bisherigen langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten verrechnet, womit die Differenz als Geldzufluss eingenommen werden konnte. Die Anleihe wurde dabei unter den nebenan aufgeführten Bedingungen ausgegeben.

Bezeichnung:	EUR-Anleihe "Matador 2021"
Emittentin:	Matador Partners Group AG
ISIN Nr.:	DE000A286064
Wertpapierart:	Anleihe nach deutschem Recht
Emissionsvolumen	20'000'000 EUR
Stückelung:	1'000 EUR
Währung:	EUR
Verbriefung:	Globalurkunde
Endfälligkeit / Laufzeit:	unbeschränkt
Emissionspreis:	100%
Wandelpreis:	n/a
Emissionstag:	01.02.2021
Verzinsung:	3.75% p.a. (ACT/360)
Zinszahlungstage:	jeweils 01.02. eines jeden Jahres, erstmalig per 01.02.2022
Massgebliches Recht:	Bundesrepublik Deutschland

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2021	31.12.2020
Molkerei Gropper GmbH & Co. KG, DE	-	10'822'200
<b>Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden</b>	<b>-</b>	<b>10'822'200</b>

Es wurden keine Sicherheiten für die oben aufgeführten Darlehen abgegeben.

## Ziffer 12. Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft belief sich am 30.06.2021 auf 14'133'572 CHF (Vergleichsperiode: 12'833'525 CHF), bestehend aus 13'833'572 Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 12'533'525 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 30.06.2021 hat die Gesellschaft genehmigtes Kapital in Höhe von 4'543'153 CHF (Vergleichsperiode: 5'843'200 CHF) ausstehend.

## Ziffer 13. Eigene Aktien

	01.01.2021 -30.06.2021		01.01.2020 -31.12.2020	
	Anzahl	Wert in 1'000 CHF	Anzahl	Wert in 1'000 CHF
Eigene Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	445'285	1'587	390'179	1'455
Erwerb eigener Aktien	2'757'125	10'567	2'769'206	9'831
Veräusserung eigener Aktien	-2'886'730	-10'893	-2'714'100	-9'699
<b>Eigene Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>315'680</b>	<b>1'261</b>	<b>445'285</b>	<b>1'587</b>

Die Gesellschaft verfügte per Bilanzstichtag über 315'680 eigene Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 445'285 ) mit einem Nennwert von je 1.00 CHF, welche hauptsächlich zur Andienung der Ausübungsansprüche aus Optionsverträgen reserviert sind. Die gesamten Anschaffungskosten belaufen sich auf 1'261 TCHF (Vergleichsperiode: 1'587 TCHF) und sind im Eigenkapitalnachweis separat ausgewiesen. In der Vergleichsperiode wurden weitere 106'914 Inhaberaktien der Gesellschaft, die nicht im vorliegenden Jahresabschluss bilanziert sind, von einer Beteiligung (ELF Partners Group AG [bisher GmbH]) gehalten und dienten ebenfalls der Deckung der Ausübungsansprüche aus Optionsverträgen. Die Optionen sind mittlerweile ausgeübt worden bzw. ausgelaufen und die ELF Partner Group AG hält per Stichtatum keine weiteren Inhaberaktien der Matador Partners Group AG.

Die Käufe in der aktuellen Berichtsperiode wurden zum durchschnittlichen Transaktionspreis (Netto-Marktwert) pro Inhaberaktie von 3.83 CHF (Vergleichsperiode: 3.55 CHF) getätigt. Die Verkäufe konnten zum durchschnittlichen Transaktionspreis bzw. Netto-Marktwert pro Inhaberaktie von 3.77 CHF (Vergleichsperiode: 3.57 CHF) realisiert werden. Die Ausbuchung erfolgte anhand der durchschnittlichen Anschaffungskosten der eigenen Aktien.

Es bestehen keinerlei Rückkaufverpflichtungen zu eigenen Aktien. Jedoch bestehen Verpflichtungen im Zusammenhang mit eigenen Aktien aus Optionsgeschäften. Dritte halten per Stichtag Optionsrechte für den Erwerb von insgesamt 3'125'000 Inhaberaktien der Matador Partners Group AG (Vergleichsperiode: 3'120'000). Alle Optionen laufen bis zum 30.06.2022, 30.09.2022 oder 31.12.2022 (Vergleichsperiode: alle per 30.06.2021) und die Gegenparteien haben das Recht, die Inhaberaktien zu einem Ausübungspreis von durchschnittlich 3.51 CHF pro Aktie (Vergleichsperiode: 3.30 CHF) von der Matador Partners Group AG zu erwerben. Für die Optionsrechte, welche überwiegend wahrscheinlich ausgeübt werden (insgesamt für 250'000 Inhaberaktien [Vergleichsperiode: 1'620'000 Inhaberaktien]), wurden Rückstellungen in der Position „kurzfristige Rückstellungen“ gebildet (vgl. auch Ziffer 10 dieses Anhangs). Für die restlichen Optionen (d.h. für 2'875'000 Inhaberaktien [Vergleichsperiode: 1'500'000 Inhaberaktien]), für welche die Ausübung eher unwahrscheinlich ist, besteht eine Eventualverbindlichkeit (vgl. auch Ziffer 23 dieses Anhangs).

Weder im Berichts- noch im Vorjahr wurden eigene Aktien im Zusammenhang mit aktienbezogenen Vergütungen ausgegeben (vgl. auch Ziffer 26 dieses Anhangs).

#### Ziffer 14. Erfolg Fonds

CHF	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
Positive Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	5'203'398	647'144
Negative Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	-885'327	-324'910
<b>Total Erfolg Fonds</b>	<b>4'318'072</b>	<b>322'235</b>

## Ziffer 15. Erfolg Wertschriften

CHF	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
Verkaufserfolg Wertschriften	-38'309	-50'513
Zinserträge Wertschriften	108'641	122'460
Wertanpassung Wertschriften	-19'325	107'630
<b>Total Erfolg Wertschriften</b>	<b>51'007</b>	<b>179'577</b>

## Ziffer 16. Fremdwährungskurse und Währungserfolg

Folgende Wechselkurse wurden zum Bilanzstichtag für die wichtigsten Fremdwährungen angewendet:

CHF	30.06.2021	31.12.2020
1 USD	0.92334	0.88239
1 EUR	1.09680	1.08222

Aus der Währungsumrechnung erfolgte ein Nettoeffekt von 738 TCHF (Vergleichsperiode: -934 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	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
Währungsgewinne	1'959'906	575'428
Währungsverluste	-1'221'419	-1'509'312
<b>Total Währungserfolg</b>	<b>738'488</b>	<b>-933'884</b>

## Ziffer 17. Übriger Finanzertrag

CHF	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
Zinsertrag von Dritten	197'587	207'075
Zinsertrag von Nahestehenden	188'442	253'411
<b>Total übriger Finanzertrag</b>	<b>386'029</b>	<b>460'486</b>

## Ziffer 18. Übriger Finanzaufwand

CHF	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
Zinsaufwand von Dritten	-365'194	-302'555
Zinsaufwand von Nahestehenden	-33'620	-1'332
Transaktionskosten und Bankgebühren	-67'434	-54'501
<b>Total übriger Finanzaufwand</b>	<b>-466'248</b>	<b>-358'388</b>

## Ziffer 19. Sonstiger betrieblicher Aufwand

	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
<b>CHF</b>		
Lizenzgebühren *	-597'717	-71'246
Umsatzabgabe **	-	-68'798
Weiterer sonstiger betrieblicher Aufwand	-3'673	-4'219
<b>Total sonstiger betriebliche Aufwand</b>	<b>-601'389</b>	<b>-144'264</b>

\* In der Vergleichsperiode wurden erstmalig die vertraglich vereinbarten halbjährlich fälligen Lizenzgebühren für die Marke „Matador“ fällig. Diese Markenrechte werden von einer Beteiligung (ELF Partners Group AG) gehalten (vgl. dazu Ziffer 26 dieses Anhangs).

\*\* Die Umsatzabgabe, welche in der Vergleichsperiode unter der Position „Sonstiger betrieblicher Aufwand“ gezeigt wurde, wird ab dieser Berichtsperiode im ordentlichen Ergebnis bzw. unter Transaktionskosten und Bankgebühren der Position „Übriger Finanzaufwand“ subsumiert (vgl. Ziffer 18 dieses Anhangs).

## Ziffer 20. Ausserordentliche, einmalige oder periodenfremde Positionen in der Erfolgsrechnung

<b>Aufwand (CHF)</b>	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
Mehraufwand aus Vorjahren	12'118	41'330
Steueraufwand aus Vorjahren	2'230	34'991
Verzugszinsen aus Vorjahren	-	6'750
Übriger a.o. Aufwand	155	-
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand</b>	<b>14'502</b>	<b>83'071</b>

<b>Ertrag (CHF)</b>	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
Sonstiger Minderaufwand aus Vorjahren	2'366	6'483
Auflösung Steuerrückstellungen aus Vorjahren	-	502
Übriger a.o. Ertrag	-	186
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag</b>	<b>2'366</b>	<b>7'170</b>

## Ziffer 21. Ergebnis pro Aktie

<b>a) Unverwässertes Ergebnis pro Aktie</b>	01.01.2021 -30.06.2021	01.01.2020 -30.06.2020
Anzahl ausgegebener Aktiennennwert per Bilanzstichtag	14'133'572	12'451'150
<u>./. Anzahl Aktiennennwert im Eigenbestand Bilanzstichtag</u>	<u>-315'680</u>	<u>n/a *</u>
<b>Anzahl ausstehender Aktiennennwert per Bilanzstichtag</b>	<b>13'817'892</b>	<b>12'451'150</b>
Gewichteter Durchschnitt des ausstehenden Aktiennennwerts	12'705'525	12'451'150
Jahresergebnis	3'112'365	-861'198
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie in Rp.:		
<b>Unverwässertes Ergebnis pro Inhaberaktie (à 100 Rp.)</b>	<b>24.50</b>	<b>-6.92 *</b>
<b>Unverwässertes Ergebnis pro Namenaktie (à 10 Rp.)</b>	<b>2.45</b>	<b>-0.69 *</b>

<b>b) Verwässertes Ergebnis pro Aktie</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>01.01.2020</b>
	<b>-30.06.2021</b>	<b>-30.06.2020</b>
Gewichteter Durchschnitt des ausstehenden Aktiennennwerts - unverwässert (wie oben)	12'705'525	12'451'150
+ Anzahl potenzieller Aktiennennwert aus ausstehenden Optionen auf im Eigenbestand gehaltenen eigenen Aktien	438'566	-
<b>Gewichteter Durchschnitt des potenziellen Aktiennennwerts - verwässert</b>	<b>13'144'092</b>	<b>12'451'150</b>
Jahresergebnis, nach Berücksichtigung von verwässernden Effekten	3'112'365	-861'198
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in Rp.:		
<b>Verwässertes Ergebnis pro Inhaberaktie (à 100 Rp.)</b>	<b>23.68</b>	<b>-6.92 *</b>
<b>Verwässertes Ergebnis pro Namenaktie (à 10 Rp.)</b>	<b>2.37</b>	<b>-0.69 *</b>

\*Im Berichtsjahr wurde die Herleitung der Berechnung für das Ergebnis pro Aktie neu definiert. In der Vergangenheit wurden, die von der Matador Partners Group AG gehaltenen eigenen Aktien nicht bei der Berechnung in Abzug gebracht. Die obige Ansicht zeigt die Vergleichsperiode nach neuer Berechnungsmethode, während die Angabe in der Erfolgsrechnung, aufgrund der Unwesentlichkeit, nicht angepasst wurde. Die Differenzen zur neuen (obigen) Berechnung und den in der Vergleichsperiode publizierten Werten der Erfolgsrechnung (unverwässert wie auch verwässert), sind bei den Inhaberaktien 28 Rappen und bei den Namenaktien 3 Rappen.

## **Ziffer 22. 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
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. Per Bilanzstichtag wurde das Darlehen mehrheitlich getilgt.
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. Per Bilanzstichtag wurde das Darlehen mehrheitlich getilgt.
1'021'389	2020	Ein Aktionär hat die Restforderungen aus Verträgen aus Vorjahren mit der Lieferung von eigenen Aktien bedient.
1'750'000	2021	Einem Aktionär wurde ein kurzfristiges Darlehen zu Marktkonditionen (Sicherheiten wurden vereinbart) gewährt. Per Bilanzstichtag wurde das Darlehen mehrheitlich getilgt.
20'000'000	2021	Es wurde eine neue Anleihe ausgegeben, welche vollständig von einer nahestehenden Partei gezeichnet wurde. Dabei wurde die Hälfte der Anleihe durch Verrechnung mit bestehenden Darlehensschulden ggü. der selben Partei liberiert.
2'735'756	2021	Ein Aktionär hat sein Optionsrecht aus einem bereits abgewickelten Kaufvertrag ausgeübt und so ein Paket an eigenen Aktien erworben.
2'770'160	2021	Ein Aktionär hat sein Optionsrecht aus einem bereits abgewickelten Kaufvertrag ausgeübt und so ein Paket an eigenen Aktien sowie weitere Beteiligungsrechte erworben. Darüber hinaus hat er wiederum eine Option zugeteilt erhalten.
1'400'000	2021	Einer nahestehenden Partei wurde ein kurzfristiges Darlehen gewährt. Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Zwischenabschlusses war das Darlehen inkl. Zinsen bereits getilgt worden.
1'220'477	2021	An einen Aktionär wurden Wertschriften verkauft. Der Kaufpreis wurde durch die Einlieferung von eigenen Aktien im selben Wertvolumen beglichen.
5'745'194	2021	Einem Aktionär wurde ein Wertschriftenpaket, bestehend aus eigenen Aktien und Beteiligungsrechten, veräussert sowie ein Optionsrecht für einen weiteren Erwerb gewährt.
1'287'011	2021	Von einer Beteiligung wurden eigene Aktien abgekauft. Der Kaufpreis wurde mit der bestehenden Schuld der Beteiligung verrechnet.
1'429'644	2021	Von einem Aktionär wurde ein Wertschriftenpaket gegen eigene Aktien eingetauscht.

## Ziffer 23. Zusagen, unvorhergesehene Ereignisse und andere nicht bilanzierte Transaktionen (Ausserbilanzgeschäfte)

### a) Transaktionen im Zusammenhang mit Fonds

#### 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.

30.06.2021	31.12.2020
478'200 EUR	478'200 EUR

#### Capital Dynamics Global Secondary V Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Secondary V Fund im Betrag von 7'500'000 EUR. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 47% des Commitments; 53% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 20% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2021	31.12.2020
3'525'000 EUR	4'275'000 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 16.05% des Commitments; 83.95% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2021	31.12.2020
160'500 USD	172'700 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.

30.06.2021	31.12.2020
315'900 USD	315'900 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 73.32% des Commitments; 26.68% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 50% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
3'666'000 USD	3'666'000 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. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 46.09% des Commitments; 53.91% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 15% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
4'609'000 USD	4'704'000 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 6.10% des Commitments; 93.90% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
61'000 EUR	68'300 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 0% des Commitments; 100% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit mit keine Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
0 EUR	712'000 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 65.00% des Commitments; 35.00% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 60% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
3'250'000 EUR	4'750'000 EUR

### RCP direct III Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP direct III Fund im Betrag von 4'500'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 30.50% des Commitments; 69.50% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 20% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2021	31.12.2020
1'372'500 USD	1'935'000 USD

### RCP SOF III Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP SOF III Fund im Betrag von 7'500'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 50.08% des Commitments; 49.92% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 65% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2021	31.12.2020
3'756'000 USD	4'474'500 USD

### RCP XIII Fund

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP XIII Fund im Betrag von 1'500'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 62.26% des Commitments; 37.74% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 50% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2021	31.12.2020
933'900 USD	1'035'000 USD

### RCP III Overage

Die Matador Partners Group AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP III Overage Fund im Betrag von 10'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls in Höhe von 87.03% des Commitments; 12.97% sind bereits eingezahlt. Netto sind derzeit noch etwa 50% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2021	31.12.2020
8'703'000 USD	8'900'000 USD

### b) Transaktionen im Zusammenhang mit eigenen Aktien (Optionsgeschäften)

Es bestehen noch Eventualverbindlichkeiten aus „unwahrscheinlichen“ Optionsgeschäften mit eigenen Aktien (vgl. dazu Ziffer 13 dieses Anhanges).

## **Ziffer 24. Operative Leasingverpflichtungen**

Der Bestand an nicht bilanzierten, operativen Leasingverpflichtungen beträgt per 30.06.2021 total 6'495 CHF (Vergleichsperiode: 17'713 CHF).

## **Ziffer 25. Zur Sicherung eigener Verpflichtungen belastete Aktiven**

In der Vergleichsperiode unter der Position „Beteiligungen“ und „kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs“ waren Wertpapiere aufgeführt, die als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten dienten (Depotwerte in den Bankdepots der Gabler Saliter Bank und der Sparkasse Kitzbühel Bank - Vergleichsperiode: 11.1 Mio. CHF). In der Berichtsperiode wurden sämtliche mit einer Sicherheit belasteten Verträge gekündigt bzw. rückgeführt, womit per Berichtsstichtag keine Sicherungen für eigene Verpflichtungen mehr vorhanden sind.

## **Ziffer 26. 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 0 CHF (Vergleichsperiode: 12'790 CHF) entrichtet. Gegenüber einer Gesellschaft (ELF Partners Group AG, Sarnen), die vom Präsidenten des Verwaltungsrats kontrolliert wird, sind per Bilanzstichtag insgesamt Darlehen, zu marktkonformen Konditionen, im Umfang von 0.60 Mio. CHF (Vergleichsperiode: 2.31 Mio. CHF) noch ausstehend. Des Weiteren wurden an die vorgenannte nahe stehende Partei Lizenzgebühren für Markenrechte im Umfang 597'717 CHF (Vergleichsperiode: 71'246 CHF) ausgerichtet (vgl. Ziffer 19 dieses Anhangs).

## **Ziffer 27. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es bestehen keine weiteren wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die Einfluss auf die Buchwerte der ausgewiesenen Aktiven oder Verbindlichkeiten haben oder an dieser Stelle offengelegt werden müssen. Der Halbjahresbericht inkl. Zwischenabschluss wurde durch den Verwaltungsrat am 10. August 2021 genehmigt.

\* \* \*



**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)