

Quartalsbericht
(01.01.2016 – 31.03.2016)





Inhaltsangabe

| | |
|---------------------------------|----|
| 1. Einleitung | 3 |
| 2. Bericht des Verwaltungsrates | 5 |
| 3. Quartalsrechnung nach IFRS | 6 |
| 4. Information Summary | 16 |

1. Einleitung

Die Qino Capital Partners AG und die Qino Flagship AG haben am 28. August 2015 einen Fusionsvertrag betreffend die Fusion der beiden Gesellschaften unterzeichnet, wobei die Qino Capital Partners AG als aufnehmende Gesellschaft fungierte. Die beiden Generalversammlungen der beiden Gesellschaften haben am 24. September 2015 die Fusion jeweils einstimmig genehmigt. Im Rahmen der Fusion wurde das Aktienkapital der Qino Capital Partners AG mittels einer ordentlichen Kapitalerhöhung unter Ausschluss des Bezugsrechts der bisherigen Aktionäre durch Ausgabe von 706'827 Inhaberaktien zu einem Nennwert von jeweils CHF 10.00 auf CHF 20'768'270.00 erhöht. Diese neuen Inhaberaktien standen vollumfänglich den bisherigen Aktionären der Qino Flagship AG zu. Die Fusion wurde am 29/9/2015 im Handelsregister eingetragen. Mit dem gleichen Tag wurde die Qino Flagship AG im Handelsregister gelöscht. Der Aktienumtausch und damit der letzte Handelstag der Aktien der Qino Flagship AG war der 26. Oktober 2015. Die Qino Flagship AG Aktien wurden automatisch über das Bankensystem bei den Depotbanken gegen Einbuchung der entsprechenden Anzahl Qino Capital Partners AG Aktien am 27. Oktober 2015 ausgebucht. Der vorliegende Quartalsbericht bezieht sich entsprechend bereits auf das fusionierte Unternehmen, wobei die Vorjahreszahlen jedoch nicht angepasst wurden und sich auf die Qino Capital Partners AG ohne die Qino Flagship AG beziehen.

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2016 erzielte die Qino Capital Partners AG einen deutlichen Verlust, weil die All For One Steeb AG Aktie nach den Kurssteigerungen der vorangegangenen Quartale korrigierte. Am Ende der Berichtsperiode waren All For One Steeb AG, Pankl Racing Systems AG und Unternehmens Invest AG unsere kotierten Beteiligungen, sowie Talenhouse Inc. und H&S Software AG unsere nicht kotierten Beteiligungen. In der Berichtsperiode wurden 123,475 Aktien der All For One Steeb AG im Rahmen eines Accelerated Book Buildings um EUR 7.07 Mio. verkauft. Es wurden ebenso sämtliche Aktien der WP AG an den Mehrheitsaktionär um EUR 8.00 Mio. verkauft.

Die Qino Capital Partners AG wies im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2016 einen Verlust von CHF 7.83 Mio. bzw. CHF 3.77 je Aktie aus. Dieser Verlust ergab sich in erster Linie aus realisierten und unrealisierten Kursverlusten der All For One Steeb AG Aktie. Der Netto-Vermögenswert (Net Asset Value, NAV) der Gesellschaft reduzierte sich von CHF 72.18 Mio. bzw. CHF 34.75 je Aktie zum 31. Dezember 2015 auf CHF 64.35 Mio. bzw. CHF 30.98 je Aktie zum 31. März 2016.

Die Gesellschaft hielt per 31. März 2016 einen Anteil von etwa 15.7% an der Pankl Racing Systems AG, einen Anteil von 10.3% an der All For One Steeb AG, sowie einen Anteil von 0.7% an der Unternehmens Invest AG. Weiters hielt die Gesellschaft einen 7.4% Anteil an der Heilig & Schubert Software AG, sowie einen Anteil von 8.0% an der Talenhouse Inc. In der Berichtsperiode wurde der gesamte Anteil an der WP AG sowie 123,475 Aktien der All For One Steeb AG verkauft.

Die Aktien der Pankl Racing Systems AG und der Unternehmens Invest AG notieren an der Wiener Börse. Nähere Informationen dazu können auf www.wienerborse.at sowie auf www.pankl.com und www.uiag.at abgerufen werden. Die Aktien der All For One Steeb AG notieren an der Frankfurter Börse. Nähere Informationen dazu können auf www.boerse-frankfurt.de sowie auf www.all-for-one.com abgerufen werden. Die Aktien der Heilig & Schubert Software AG und der Talenhouse Inc. sind nicht börsennotiert.

Pankl Racing Systems AG ist ein führender Anbieter für Motor- und Antriebskomponenten für den globalen Motorrennsport und produziert in Österreich und den USA auch Komponenten für die Aerospace Industrie, insbesondere Helikopter Antriebsteile und Triebwerkswellen. Die Gesellschaft erzielt etwa 50% seines Umsatzes mit Motorrennsportkomponenten und hat dabei bei bestimmten Teilen wie Pleuel und Antriebswellen eine marktführende Stellung in allen hochwertigen Rennkategorien. Der wichtigste Markt der Gesellschaft ist die Formel 1, in der mehr als 50% der Teams mit Teilen und Systemen versorgt werden. Im Geschäftsjahr 2015 erzielte die Gesellschaft einen Umsatz von EUR 173.64 Mio., was einer Steigerung von 5% gegenüber dem Vorjahr entsprach. Das EBIT reduzierte sich um 14% auf EUR 10.20 Mio. im Vergleich zur gleichen Periode des Vorjahres.

All For One Steeb AG ist der führende Anbieter von branchenspezifischen SAP-Systemen für den deutschsprachigen Mittelstand. Die Gesellschaft erzielte im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2015/16 (30/9) einen Umsatz von EUR 70.8 Mio. (+15% gegenüber der gleichen Periode des Vorjahres) sowie ein EBIT von EUR 5.8 Mio. (+10% gegenüber der gleichen Periode des Vorjahres).

Unternehmens Invest AG ist eine österreichische Beteiligungsgesellschaft mit einem sehr erfahrenen Management und einem hervorragenden Track Record. Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft sind Pongratz Trailer Group GmbH (führender Hersteller von PKW Anhänger), LCS Holding GmbH (Seilbahnzubehör), MLU Monitoring für Leben und Umwelt GmbH (Umweltmesstechnik), Begalom GmbH (Leichtbaukomponenten für die Automobilindustrie) sowie All For One Steeb AG sowie Pankl Racing Systems AG. In den ersten 3 Quartalen 2015 stieg der Umsatz der Gesellschaft um 24,7% auf EUR 17,8 Mio., der Gewinn nach Steuern betrug EUR 0,1 Mio.

Die Heilig & Schubert Software AG – www.hs-soft.com - ist ein Anbieter von Dokumentenmanagement- und Archivierungssoftware. Die Gesellschaft entwickelte ein E-Mail Archivierungssystem, das 2008 an Metalogix verkauft wurde und auch heute unter den führenden Produkten weltweit ist.

Talenthouse Inc. – www.talenthouse.com - ist die führende Crowdsourcing Plattform für die kreativen Industrien, welche nunmehr mehr als 4 Mio. Künstler aus 175 Ländern umfasst. Die Plattform wurde am 30/6/2009 ins Netz gestellt und konnte globale Brands wie Red Bull, Virgin Mobile, Nokia, Universal Music, bing, 20th Century Fox, adidas, Nikon, Warner Music, Microsoft, HP, Beck's, Justin Timberlake, Rihanna, U2, Lady Gaga, The Who, Stephen Fry, Jamie Cullum, Leona Lewis, Linkin Park, deadmau5, Kylie Minogue, Dolce & Gabbana, Paul McCartney, Florence + the Machine, Stan Lee, Dell und viele andere für seine Creative Invites gewinnen. Während der Berichtsperiode gab es keine weiteren Finanzierungsrunden.

Die Qino Capital Partners AG verfügte zum Ende der Berichtsperiode über einen Netto Cash Bestand in Höhe von etwa CHF 4.19 Mio. oder etwa 6.5% des Nettovermögenswertes.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Gemäss Statuten ist der Zweck der Qino Capital Partners AG der Erwerb, die Veräusserung und die Förderung von massgeblichen Beteiligungen an Unternehmen zum Zweck der Kapitalanlage.

Laut Anlagereglement hat die Gesellschaft das Ziel, 2-8 Kerninvestments in Gesellschaften mit einem Anlagehorizont von 1-5 Jahren zu halten. Per 31.3.2016 wurden 5 Beteiligungen gehalten. Es wurden keine Short-Positionen oder andere Positionen unter Verwendung derivativer Instrumente eingegangen. Die Gesellschaften, in denen die Gesellschaft zum Ende der Berichtsperiode engagiert war, sind in Österreich, Deutschland und den USA domiziliert. Auf Basis des Wertansatzes per 31.3.2016 betrug das Investment-Portfolio etwa 81% des Nettovermögenswertes. Von den Wertpapieren des Investment-Portfolios sind gemessen am Wertansatz 92% an anerkannten Börsen kotiert.

Im Wesentlichen werden Veränderungen des NAV durch die Kursbewegungen weniger kotierter Aktien verursacht. Damit ist keine ausreichende Risikodiversifizierung gegeben und es ist damit zu rechnen, dass die Entwicklung des NAV lediglich eine geringe Korrelation mit breiteren Indizes aufweisen wird. Angesichts der hohen Volatilität dieser Aktien, ist auch in Zukunft mit hohen Schwankungen des NAV zu rechnen.

In der Berichtsperiode wurden die Kreditlinie bei der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG sowie das Darlehen des Mehrheitseigentümers der Gesellschaft vollständig zurückgeführt.

Die Entwicklung des Netto-Vermögenswertes korreliert in erster Linie mit den Bewegungen der Pankl Aktie, der All For One Steeb Aktie sowie der Unternehmens Invest AG Aktie. Die Pankl Aktie stieg in der Berichtsperiode um 1.8% und notierte per 31/3/2016 bei EUR 28.00. Die All For One Steeb Aktie korrigierte in der Berichtsperiode um 22.5% zulegen und notierte per 31/3/2016 bei EUR 57.05. Die Unternehmens Invest AG Aktie verlor im Quartal 0,9% und notierte am 31.3.2016 bei EUR 21.00.

Bisher unrealisierte Kursverluste betragen im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2016 CHF 7.57 Mio.

Die Aktien der Qino Capital Partners AG sind seit 30/11/2007 an der BX Berne eXchange kotiert. Die Aktien werden ebenso seit dem 6. Mai 2002 im multilateralen Handelssystem (unregulierter Handel) an der Wiener Börse gehandelt.

Quartalsrechnung nach IFRS per 31. März 2016

- Bilanz
- Erfolgsrechnung
- Mittelflussrechnung
- Eigenkapitalnachweis
- Status der Finanzanlagen
- Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung nach IFRS

Bilanz

| AKTIVEN | | | |
|-----------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| (in CHF) | Anmerkungen | 31. 03.2016 | 31. 03.2015 |
| Umlaufvermögen | | 64'947'500 | 38'810'123 |
| Flüssige Mittel | | 4'194'156 | 444'529 |
| Finanzanlagen | 3 | 51'992'564 | 38'364'752 |
| Übrige Forderungen | | 8'760'780 | 842 |
| TOTAL | | 64'947'500 | 38'810'123 |

| PASSIVEN | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| (in CHF) | Anmerkungen | 31. 03.2016 | 31. 03.2015 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 602'281 | 636'581 |
| Bankverbindlichkeiten | 4 | 0 | 536'831 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 6 | 602'281 | 99'750 |
| Langfristiges Fremdkapital | | 0 | 1'856'061 |
| Bankverbindlichkeiten | 4 | 0 | 1'073'661 |
| Darlehen gegenüber Nahestehenden | 5 | 0 | 782'400 |
| Eigenkapital | | 64'345'219 | 36'317'480 |
| Aktienkapital | 7 | 20'768'270 | 13'700'000 |
| Reserven aus Kapitaleinlagen | 7 | 11'340'502 | 632'770 |
| Gesetzliche Reserven | 7 | 300'000 | 200'000 |
| Umrechnungsdifferenzen | | 72 | 0 |
| Bilanzgewinn | | 31'936'375 | 21'784'711 |
| TOTAL | | 64'947'500 | 38'810'123 |

| | | | |
|-----------------------------|---|-----------|-----------|
| Anzahl ausgegebene Aktien | 7 | 2'076'827 | 1'370'000 |
| Nettovermögenswert je Aktie | 8 | 30.98 | 26.51 |

Erfolgsrechnung

| (in CHF) | Anmerkungen | 01.01.16 | 01.01.15 |
|--|-------------|-------------------|------------------|
| | | - 31.03.16 | - 31.03.15 |
| Ertrag aus Finanzanlagen | | | |
| Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen | | 1'089'077 | 0 |
| Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen | | 322'189 | 2'187'259 |
| Dividendenertrag | | 695'735 | 426'342 |
| Zinsertrag | | 12 | 11 |
| Fremdwährungsdifferenzen | | 0 | 304'185 |
| Total Ertrag aus Finanzanlagen | | 2'107'013 | 2'917'797 |
| Aufwand aus Finanzanlagen | | | |
| Realisierte Verluste auf Finanzanlagen | | -2'461'726 | 0 |
| Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen | | -7'894'034 | 0 |
| Erfolgsbeteiligung | 11 | 734'928 | 0 |
| Zinsaufwand | | -34'630 | -20'290 |
| Bankspesen und Depotgebühren | | -2'628 | -833 |
| Fremdwährungsdifferenzen | | -39'887 | |
| Total Aufwand aus Finanzanlagen | | -9'697'977 | -21'123 |
| Finanzergebnis | | -7'590'964 | 2'896'674 |
| Betriebsaufwand | | | |
| Management- und Beratungsaufwand | 11 | -202'532 | 0 |
| Verwaltungsaufwand | | -33'077 | -20'960 |
| Kotierungsaufwand | | -7'500 | -7'500 |
| Total Betriebsaufwand | | -243'109 | -28'460 |
| Kapitalsteuern | | -279 | -115 |
| Ergebnis der Periode | | -7'834'352 | 2'868'098 |
| Sonstiges Ergebnis | | | |
| Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgliedert werden | | | |
| Umrechnungsdifferenzen | | 402 | 0 |
| TOTAL | | 402 | 0 |
| Gesamtergebnis | | -7'833'950 | 2'868'098 |
| Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien | 8 | 2'076'827 | 1'370'000 |
| Ergebnis je Aktie | 8 | -3.77 | 2.09 |

Mittelflussrechnung

| | 01.01.16 | 01.01.15 |
|---|-------------------|----------------|
| (in CHF) | - 31.03.16 | - 31.03.15 |
| Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit | | |
| Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen | 7'066'729 | 0 |
| Ausgaben für den Erwerb von Finanzanlagen | 0 | 0 |
| Erhaltene Zinsen | 12 | 11 |
| Bezahlte Zinsen | -76'270 | -13'125 |
| Erhaltene Dividenden | 695'735 | 426'342 |
| Bezahlter Management- und Beratungsaufwand | -120'651 | 0 |
| Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren) | -2'628 | -833 |
| Fremdwährungsdifferenzen | 15'806 | -60'868 |
| Bezahlter Verwaltungsaufwand | -18'744 | -9'353 |
| Bezahlter Kotierungsaufwand | -7'500 | -7'500 |
| Bezahlte Kapitalsteuern | -579 | -565 |
| | 7'551'910 | 334'109 |
| Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit | | |
| Auszahlung / Rückzahlung (-) Bankdarlehen | -1'130'727 | 0 |
| Auszahlung / Rückzahlung (-) Darlehen | -2'313'734 | 60'000 |
| Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit | -3'444'461 | 60'000 |
| Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel | | |
| | 4'107'449 | 394'109 |
| Flüssige Mittel zu Beginn der Periode | 86'707 | 50'421 |
| Flüssige Mittel am Ende der Periode | 4'194'156 | 444'529 |
| Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode | | |
| Kontokorrentguthaben bei Banken | 4'194'156 | 444'529 |
| Total | 4'194'156 | 444'529 |

Eigenkapitalnachweis

| (in CHF) | Aktienkapital | Reserven aus Kapitaleinlagen | Gesetzliche Reserven | Sonstiger Ertrag | Bilanzgewinn / Bilanzverlust (-) | Total Eigenkapital |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Total per 31.12.2014 | 13'700'000 | 632'770 | 200'000 | 0 | 18'916'613 | 33'449'383 |
| Einlage in gesetzliche Reserven | 0 | 0 | 100'000 | 0 | -100'000 | 0 |
| Fusionskapitalerhöhung | 7'068'270 | 10'707'732 | 0 | 0 | 0 | 17'776'002 |
| Umrechnungsdifferenzen | 0 | 0 | 0 | -330 | 0 | -330 |
| Periodenergebnis (01.01.15 - 31.12.15) | 0 | 0 | 0 | 0 | 20'954'114 | 20'954'114 |
| Total per 31.12.2015 | 20'768'270 | 11'340'502 | 300'000 | -330 | 39'770'727 | 72'179'169 |
| Einlage in gesetzliche Reserven | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umrechnungsdifferenzen | 0 | 0 | 0 | 402 | 0 | 402 |
| Periodenergebnis (01.01.16 - 31.03.16) | 0 | 0 | 0 | 0 | -7'834'352 | -7'834'352 |
| Total per 31.03.2016 | 20'768'270 | 11'340'502 | 300'000 | 72 | 31'936'375 | 64'345'219 |

Status der Finanzanlagen

| Gesellschaft | Inventar | | | Preis | | Marktwert / Fair value | | | Veränderungen | | |
|---|------------------------------------|---|---|------------------|-----|------------------------|-------------------|---|---------------|---|---|
| | Bestand per 31. Mar. 2016 | Zukäufe (+) / Verkäufe (-) 1. Q.16 | Beteiligung in % 31. Mar. 2016 | 31. Mar. 2016 | | 31. Dez. 2015 | | in % der Aktiven 31. Mar. 2016 | | Realisierte Gewinne / Verluste (-) 1. Q.16 | Unrealisierte Gewinne / Verluste (-) 1. Q.16 |
| | Anzahl Aktien | | % | Lokalwährung | CHF | CHF | CHF | % | CHF | CHF | |
| Finanzanlagen in kotierte Aktien | | | | | | | | | | | |
| Pankl Racing System AG | 1) | 493'475 | 0 | 15.66 | EUR | 28.00 | 14'756'630 | 15'078'819 | 23.22 | 0 | 322'189 |
| All for One Steeb AG | 2) | 513'062 | -123'475 | 10.30 | EUR | 57.05 | 49'094'811 | 31'942'555 | 49.18 | -2'461'726 | -7'634'401 |
| WP AG | 1) | 0 | -500'000 | 0.00 | EUR | 0.00 | 7'666'170 | 0 | 0.00 | 1'089'077 | 0 |
| Unternehmens Invest AG | 1) | 30'417 | 0 | 0.72 | EUR | 21.00 | 760'735 | 697'076 | 1.07 | 0 | -66'388 |
| Sub-Total | | | | | | | 72'278'346 | 47'718'450 | 73.47 | -1'372'648 | -7'378'600 |
| Finanzanlagen in nicht kotierte Aktien | | | | | | | | | | | |
| Kronomy Inc. | | 0 | 0 | 0 | USD | 0.00 | 0 | 0 | 0.00 | 0 | |
| Talenthouse Inc. - Preferred | | 1'757'2979 | 0 | 7.68 | USD | 0.25 | 4'397'638 | 4'207'410 | 6.48 | 0 | -190'228 |
| Talenthouse Inc. - Common | | 777'336 | 0 | 0.34 | USD | 0.09 | 69'719 | 66'703 | 0.10 | 0 | -3'016 |
| Heilig & Schubert Software AG | | 8'044 | 0 | 7.39 | EUR | 0.01 | 1 | 1 | 0.00 | 0 | 0 |
| Sub-Total | | | | | | | 4'467'358 | 4'274'114 | 6.58 | 0 | -193'244 |
| Total | | | | | | | 76'745'704 | 51'992'564 | 80.05 | -1'372'648 | -7'571'844 |

1) Kотиert an der Börse in Wien
2) Kотиert an der Börse in Frankfurt

Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung nach IFRS

Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die Qino Capital Partners AG (die "Gesellschaft") ist eine an der BX Berne eXchange sowie im sonstigen Handel der Wiener Börse notierte Aktiengesellschaft und hat ihren Sitz in Hünenberg, Rothusstrasse 21, Schweiz.

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaft - die QCP Holdings Ltd, gegründet am 6. August 2015 als Limited Liability Company in Limassol, Zypern - bilden die "Gruppe".

Der Zweck der Gesellschaft besteht im Erwerb, in der Veräusserung, der Privatnahme - mit oder ohne dem Ziel einer späteren erneuten Publikumsöffnung und Förderung von massgeblichen Beteiligungen an Unternehmen zum Zweck der Kapitalanlage.

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. März 2016 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2016 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2015 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

Konsolidierungsbasis

Die Quartalsrechnung umfasst die Gesellschaft und die von ihr kontrollierten Tochtergesellschaften. Kontrolle liegt üblicherweise vor, wenn die Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als 50% der Stimmrechte einer Tochtergesellschaft besitzt und die finanzielle und operative Tätigkeit der Gesellschaft bestimmt werden kann. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt unter Anwendung der Purchase-Methode. Alle gruppeninternen Geschäftsvorgänge, Gruppenguthaben und -schulden werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Als einheitliches Abschlussdatum gilt für alle in die Konsolidierung einbezogenen Gesellschaften der Stichtag der Quartalsrechnung.

Die konsolidierte Quartalsrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt. Die Bücher der Qino Capital Partners AG werden ebenfalls in Schweizer Franken (CHF) geführt. Jene der QCP Holdings Ltd werden in Euro (EUR) geführt. Dadurch entstehen Währungsumrechnungsdifferenzen, welche gegen das Eigenkapital verbucht werden.

Umrechnung von Fremdwährungen

Die Quartalsrechnung der Gesellschaft wird in Schweizer Franken – der Referenzwährung der Gruppe – dargestellt. Geschäftsvorgänge in ausländischen Währungen werden jeweils zum gültigen Währungskurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus diesen Transaktionen werden erfolgswirksam in der entsprechenden Periode verbucht.

Finanzanlagen

Wertpapiere sind nach den Bewertungsgrundsätzen von IAS 39 bewertet und werden als „held at fair value through profit or loss“ klassifiziert. Sie werden anfänglich zu Anschaffungskosten und anschliessend fortlaufend anhand von Marktwerten oder gängigen Bewertungsmodellen, basierend auf den Marktkonditionen am Bilanzstichtag zu Fair Values bewertet. Käufe und Verkäufe von Wertschriften werden am Handelstag verbucht. Alle Gewinne bzw. Verluste aus Wertschriftenverkäufen/-käufen werden als realisierte Nettogewinne bzw. –verluste aus Wertschriften am Tag des Handels in der Erfolgsrechnung berücksichtigt. Veränderungen im Fair Value der Wertschriften werden in der Periode ihrer Entstehung als unrealisierte Nettogewinne bzw. –verluste aus Wertschriften in der Erfolgsrechnung verbucht. Wertpapiere werden nicht mehr ausgewiesen, sobald die Rechte und Pflichten auf die Gegenpartei übergegangen sind.

Basierend auf der Ausnahmeregelung in IAS 28 für Venture-Capital-Organisationen, Anlagefonds und gleichartige Gesellschaften werden Kapitalanlagen in Associates in Übereinstimmung mit IAS 39 behandelt.

Bankverbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten werden zunächst zum Fair Value bewertet, bereinigt um anfallende Transaktionskosten; danach entspricht die Bewertung dem Barwert der zukünftigen Verpflichtungen; etwaige Differenzen zwischen dem Erlös (bereinigt um die Transaktionskosten) und dem Rückkaufwert werden in der Erfolgsrechnung verbucht, wobei mit dem effektiven Zinssatz gerechnet wird. Bankverbindlichkeiten werden als laufende Verbindlichkeiten klassifiziert, es sei denn, die Gruppe verfüge über ein unbedingtes Recht, die Fälligkeit der Schuld auf mindestens zwölf Monate nach dem Bilanzstichtag aufzuschieben.

**Anmerkung 3
Finanzanlagen**

Die Zusammensetzung der Finanzanlagen kann der Tabelle „Status der Finanzanlagen“ entnommen werden.

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | CHF | CHF |
| Finanzanlagen in kotierte Aktien | 47'718'450 | 38'364'752 |
| Finanzanlagen in nicht kotierte Aktien | <u>4'274'114</u> | <u>0</u> |
| Total – Fair value | <u>51'992'564</u> | <u>38'364'752</u> |

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt. Die Aktien der nicht kotierten Beteiligungen werden im Tresor aufbewahrt.

**Anmerkung 4
Bankverbindlichkeiten**

Die Bankverbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|------------------------|------------|------------------|
| | CHF | CHF |
| Darlehen (kurzfristig) | 0 | 536'831 |
| Darlehen (langfristig) | <u>0</u> | <u>1'073'661</u> |
| | <u>0</u> | <u>1'610'492</u> |

Per 31. März 2016 besteht kein Bankkredit mehr. Der Kredit mit Laufzeit bis 31. Mai 2017, wurde im März 2016 vorzeitig zurückbezahlt.

**Anmerkung 5
Darlehen**

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|------------------------|------------|----------------|
| | CHF | CHF |
| Darlehen Hauptaktionär | <u>0</u> | <u>782'400</u> |
| | <u>0</u> | <u>782'400</u> |

Per 31. März 2016 besteht keine Darlehensschuld mehr gegenüber dem Hauptaktionär. Das Darlehen mit Laufzeit bis 30. Juni 2016 wurde vorzeitig zurückbezahlt.

**Anmerkung 6
Übrige kurzfristige
Verbindlichkeiten**

Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

| | 31.03.2016 | 31.03.2015 |
|--|-----------------------|----------------------|
| | CHF | CHF |
| Abgrenzung Darlehenszinsen | 0 | 29'750 |
| Übrige passive Rechnungsabgrenzungen | 94'653 | 70'000 |
| Stempelsteuer | 23'753 | 0 |
| Abgrenzung Management Fee | 202'532 | 0 |
| Abgrenzung Performance Fee | <u>281'343</u> | <u>0</u> |
| Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | <u>602'281</u> | <u>99'750</u> |

**Anmerkung 7
Aktienkapital**

Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt CHF 20'768'270 ist eingeteilt in 2'076'827 Inhaberaktien mit einem Nominalwert von CHF 10. Die Gesellschaft hat die Aktien in vier Schritten ausgegeben.

| | |
|-------------------------|------------------|
| 18. Juni 2001; Gründung | 1'100'000 |
| 8. April 2002 | 120'000 |
| 16. Dezember 2004 | 150'000 |
| 24. September 2015 | <u>706'827</u> |
| | <u>2'076'827</u> |

Alle Aktien wurden vollständig einbezahlt. Jede Aktie hat eine Stimme und alle Aktien sind zu gleichen Teilen dividendenberechtigt.

Reserven aus Kapitaleinlagen

Die Reserven aus Kapitaleinlagen haben sich wie folgt entwickelt (in CHF):

| | |
|---------------------------------|-------------------|
| 2004 – Agio aus Kapitalerhöhung | 632'770 |
| 2015 – Agio aus Fusion | <u>10'707'732</u> |
| | <u>11'340'502</u> |

Gesetzliche Reserven

Die gesetzlichen Reserven haben sich wie folgt entwickelt (in CHF):

| | |
|------------------|----------------|
| 2014 – Zuweisung | 200'000 |
| 2015 – Zuweisung | <u>100'000</u> |
| | <u>300'000</u> |

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der Generalversammlung vom 25. September 2014 ermächtigt, das Aktienkapital innert einer Frist von längstens zwei Jahren um max. CHF 6'800'000 durch Ausgabe von max. 680'000 vollständig zu liberierenden Inhaberaktien mit Nennwert von je CHF 10 zu erhöhen. Die Kompetenz für die Festlegung der Konditionen für diese Kapitalerhöhung wurde dem Verwaltungsrat übertragen. Dazu gehören insbesondere der Ausgabepreis sowie die Dividendenberechtigung.

Eigene Aktien

Die Gesellschaft kann in einem beschränkten Ausmass und im Rahmen der gesetzlichen und statutarischen Möglichkeiten eigene Aktien kaufen, sofern sie genügend flüssige Mittel hat und der Marktpreis unter dem Nettovermögenswert ist.

Per 31. März 2016 hielt die Gesellschaft keine eigenen Aktien.
(31. März 2015: keine).

Bedeutende Aktionäre

Folgende Aktionäre hielten an den Stichtagen über 3% der Aktien der Gesellschaft:

| | Anzahl per 31.03.2016 | in % des Aktienkapitals | Anzahl per 31.03.2015 | in % des Aktienkapitals |
|-----------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Swissburg AG | 1'607'130 | 77.38% | 913'350 | 66.67% |
| Matejo Privatstiftung | 0 | 0.00% | 50'000 | 3.65% |

**Anmerkung 8
Nettovermögenswert /
Net Asset Value**

Die Berechnung des Nettovermögenswertes erfolgt durch den Vermögensverwalter.

Die folgende Übersicht gibt einen Überblick über die Berechnung des Nettovermögens der Gesellschaft auf den Bilanzstichtag.

| | 31.03.2016 CHF | 31.03.2015 CHF |
|--|-------------------|-------------------|
| Flüssige Mittel | 4'194'156 | 444'529 |
| Finanzanlagen | 51'992'564 | 38'364'752 |
| Übrige Forderungen | 8'760'780 | 842 |
| abzüglich: | | |
| Bankverbindlichkeiten | 0 | 1'610'492 |
| Darlehen | 0 | 782'400 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | 602'281 | 99'750 |
| Nettovermögen | <u>64'345'219</u> | <u>36'317'480</u> |
| Anzahl der ausgegebenen und ausstehenden Aktien | 2'076'827 | 1'370'000 |
| Nettovermögen je Aktie | 30.98 | 26.51 |



| | | 1.Q.2016 CHF | 1.Q.2015 CHF |
|--|--|-----------------|-----------------|
| Ergebnis je Aktie | Periodenergebnis | -7'834'352 | 2'868'098 |
| | Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien | 2'076'827 | 1'370'000 |
| | verwässertes / unverwässertes Ergebnis je Aktie | -3.77 | 2.09 |
| Anmerkung 9 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven | Per 31. März 2016 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (31. März 2015: Aktien der Pankl Racing Systems AG im Kurswert von mindestens 200% des aushaftenden Kreditbetrages). | | |
| Anmerkung 10 Eventualverbindlichkeiten | Per 31. März 2016 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. März 2015: keine). | | |
| Anmerkung 11 Management- und Beratungsaufwand / Erfolgshonorare | Im 1.Q.2016 sind CHF 202'532 als Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (1.Q.2015: CHF 0) Im 1.Q.2016 wurden CHF -734'928 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (1.Q.2015: CHF 0). | | |
| Anmerkung 12 Nahestehende Gesell- schaften und Personen | <p>Geschäfte mit nahe stehenden Personen (Verwaltungsrat und Management) und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktconformen Konditionen abgeschlossen.</p> <p>Das Entschädigungsmodell der Qino Capital Partners AG soll sicherstellen, dass die Interessen der Aktionäre und jene externer Berater dieselben sind. Die Vergütung ist deshalb vom NAV abhängig. Mit Beginn 1. Oktober 2015 hat der Verwaltungsrat dem Abschluss eines neuen Investment Advisory Vertrages zwischen der Qino Capital Partners AG und der Qino Asset Management & Advisory AG zugestimmt.</p> <p>Die gesamten externen Honorare setzen sich wie folgt zusammen: <i>1.25% p.a. Managementhonorar</i>, vom NAV. Dieses wird pro rata temporis per Quartalsende aufgrund des jeweiligen Net Asset Value berechnet. <i>10% Erfolgshonorar</i>. Bei einem Anstieg des NAV über den High Water Mark beträgt das Erfolgshonorar 10%. Das Anfangsnettovermögen für die Berechnung des Erfolgshonorars beträgt CHF 30.45 je Aktie. Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren im 1.Q.2016 entnehmen Sie der Anmerkung 11.</p> <p>Im 1. Quartal 2016 wurden Honorare in Höhe von CHF 3'125 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt.</p> | | |
| Anmerkung 13 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag | Seit dem Bilanzstichtag 31. März 2016 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des Zwischenabschlusses beeinträchtigen. | | |



INFORMATION SUMMARY

Qino Capital Partners AG ist eine Investment Gesellschaft nach Schweizerischem Recht mit dem Ziel eine von den Aktien- und Bondmärkten relativ unabhängige langfristige Performance zu erzielen. Die Investment Philosophie fokussiert sich auf einzelne Beteiligungsprojekte und die Umsetzung klassischer Private Equity Strategien und folgt dabei nicht dem Prinzip der Risikodiversifikation.

Die Aktien der Qino Capital Partners AG sind seit dem 30. November 2007 an der BX Berne eXchange kotiert. Die Aktien werden zudem im multilateralen Handelssystem (unregulierten Handel) der Wiener Börse gehandelt.

| | |
|---------------------|---|
| Gesellschaft: | Qino Capital Partners AG |
| Domizil: | Hünenberg, Schweiz |
| Website: | www.qino.com |
| Ausgegebene Aktien: | 2'076'827 (Inhaberaktien) |
| Nennwert: | CHF 10.00 (vollständig liberiert) |
| Valorenummer: | 1384973 |
| WKN: | 541894 |
| ISIN: | CH0013849739 |
| Symbol: | QCP |
| NAV: | Monatlich |
| NAV per 31.03.2016: | CHF 30.98 je Aktie |
| Verwaltungsrat: | Daniel Marty, Gerhard Auer, Stefan Saladin |
| Investment Komitee: | Axel Friederici, Gottfried Springer, John Trudgian |
| Revisionsstelle: | Ferax Treuhand AG |
| Reporting: | Jahresbericht (geprüft), Quartalsberichte (ungeprüft) |

Qino Capital Partners AG

Rothusstrasse 21
 CH-6331 Hünenberg
 Tel +41 41 766 5333
 Fax +41 41 766 5334
 Email ir@qino.com