

Quartalsbericht
(01.10.2015 – 31.12.2015)





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 vierten Quartal des Geschäftsjahres 2015 erzielte die Qino Capital Partners AG wieder einen deutlichen Gewinn, weil wieder insbesondere die All For One Steeb AG Aktie deutlich zulegen konnte. Am Ende der Berichtsperiode waren All For One Steeb AG, Pankl Racing Systems AG, Unternehmens Invest AG und die WP AG unsere kotierten Beteiligungen, sowie Talenhouse Inc. und H&S Software AG unsere nicht kotierten Beteiligungen.

Die Qino Capital Partners AG wies im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2015 einen Gewinn von CHF 8.94 Mio. bzw. CHF 4.30 je Aktie aus. Dieser Gewinn ergab sich ausschließlich aus unrealisierten Kursgewinnen. Der Netto-Vermögenswert (Net Asset Value, NAV) der Gesellschaft erhöhte sich von CHF 63.24 Mio. bzw. CHF 30.45 je Aktie zum 30. September 2015 auf CHF 72.18 Mio. bzw. CHF 34.75 je Aktie zum 31. Dezember 2015.

Die Gesellschaft hielt per 31. Dezember 2015 einen Anteil von etwa 15.7% an der Pankl Racing Systems AG, einen Anteil von 12.8% an der All For One Steeb AG, sowie einen Anteil von 10.0% an der WP 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 als neue Beteiligung ein Anteil von 0,7% an der in Österreich börsennotierten Unternehmens Invest AG erworben.

Die Aktien der Pankl Racing Systems AG, Unternehmens Invest AG und der WP AG notieren an der Wiener Börse. Nähere Informationen dazu können auf www.wienerborse.at sowie auf www.pankl.com, www.uiag.at sowie auf www.wp-group.com 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 dritten Quartal des Geschäftsjahres 2015 erzielte die Gesellschaft einen Umsatz von EUR 41.27 Mio., was einer Steigerung von 10% gegenüber dem Vorjahr entsprach. Das EBIT erhöhte sich um 70% auf EUR 1.38 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 Geschäftsjahr 2014/15 (30/9) einen Umsatz von EUR 241.6 Mio. (+11% gegenüber der gleichen Periode des Vorjahres) sowie ein EBIT von EUR 19.3 Mio. (+43% gegenüber der gleichen Periode des Vorjahres).

Die WP AG ist eines der führenden europäischen Unternehmen in den Bereichen Federungselemente und Kühlsysteme für Motorräder und andere Sportfahrzeuge. Die Kunden sind Unternehmen wie KTM, BMW, Ferrari oder Maserati. In den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 2015 erzielte die Gesellschaft einen Umsatz von EUR 106.2 Mio. (+18% gegenüber der gleichen Periode des Vorjahres) sowie ein EBIT von EUR 7.3 Mio. (+4% gegenüber dem Vorjahr). Die WP AG notiert seit 10/4/2015 im Geregeltten Freiverkehr der Wiener Börse.

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 eine Nettoverschuldung in Höhe von etwa CHF 2.78 Mio. oder etwa 3.9% 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 31.12.2015 wurden 6 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 31.12.2015 betrug das Investment-Portfolio etwa 106% des Nettovermögenswertes. Von den Wertpapieren des Investment-Portfolios sind gemessen am Wertansatz 94% 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.

Es besteht weiterhin eine Kreditlinie bei der Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG. Zudem wurde vom Mehrheitseigentümer der Gesellschaft ein Darlehen gewährt.

Die Entwicklung des Netto-Vermögenswertes korreliert in erster Linie mit den Bewegungen der Pankl Aktie, der All For One Steeb Aktie, WP AG Aktie sowie Unternehmens Invest AG Aktie. Die Pankl Aktie fiel in der Berichtsperiode um 3.5% und notierte per 31/12/2015 bei EUR 27.50. Die All For One Steeb Aktie konnte in der Berichtsperiode um 36.4% zulegen und notierte per 31/12/2015 bei EUR 73.61. Die WP AG Aktie fiel um 13.2% und notierte per 31/12/2015 bei EUR 14.10. Die Unternehmens Invest AG Aktie stieg im Quartal um 4,1% und notierte am 31.12.2015 bei EUR 23.00.

Bisher unrealisierte Gewinne betragen im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2015 CHF 10.32 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. Dezember 2015

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkungen	31. 12.2015	31. 12.2014
Umlaufvermögen		76'852'171	36'227'914
Flüssige Mittel		86'707	50'421
Finanzanlagen	3	76'745'704	36'177'493
Übrige Forderungen		19'760	0
TOTAL		76'852'171	36'227'914
PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkungen	31. 12.2015	31. 12.2014
Kurzfristiges Fremdkapital		1'808'138	699'340
Bankverbindlichkeiten	4	559'576	618'755
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	6	1'248'562	80'585
Langfristiges Fremdkapital		2'864'864	2'079'190
Bankverbindlichkeiten	4	559'576	1'237'510
Darlehen gegenüber Nahestehenden	5	2'305'288	841'680
Eigenkapital		72'179'169	33'449'384
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		-330	0
Bilanzgewinn		39'770'727	18'916'613
TOTAL		76'852'171	36'227'914
Anzahl ausgegebene Aktien	7	2'076'827	1'370'000
Nettovermögenswert je Aktie	8	34.75	24.42

Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.10.15	01.10.14
(in CHF)	Anmerkungen	- 31.12.15	- 31.12.14

Finanzertrag

Zinsertrag		47	32
Dividendenertrag		0	0
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		0	0
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		0	0
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		10'319'901	2'102'388
- Fremdwährungsdifferenzen		6'525	10'142
TOTAL		10'326'473	2'112'561

AUFWAND		01.10.15	01.10.14
(in CHF)	Anmerkungen	- 31.12.15	- 31.12.14

Betriebsaufwand

Finanzaufwand		33'320	25'216
Management- und Beratungsaufwand	11	230'761	0
Erfolgsbeteiligung		1'016'271	
Verwaltungsaufwand		108'033	33'102
Kotierungsaufwand		2'500	0
Kapitalsteuern		450	150
TOTAL		1'391'335	58'468

Ergebnis der Periode		8'935'138	2'054'094
-----------------------------	--	------------------	------------------

Sonstiges Ergebnis

Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden

Umrechnungsdifferenzen		-330	0
TOTAL		-330	0

Gesamtergebnis		8'934'808	2'054'094
-----------------------	--	------------------	------------------

Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien	8	2'076'827	1'370'000
Ergebnis je Aktie	8	4.30	1.50

Mittelflussrechnung

	01.10.15	01.10.14
(in CHF)	- 31.12.15	- 31.12.14
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	457'487	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-1'214'076	0
Erhaltene Zinsen	47	32
Bezahlte Zinsen	-7'889	-13'490
Erhaltene Dividenden	0	0
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-118'919	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-2'511	-476
Fremdwährungsdifferenzen	-4'197	-180
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-167'437	-20'252
Bezahlter Kotierungsaufwand	-2'500	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-1'059'995	-34'366
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung / Rückzahlung (-) Bankdarlehen	0	0
Auszahlung / Rückzahlung (-) Darlehen	894'374	0
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	894'374	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	252'328	84'787
Flüssige Mittel am Ende der Periode	86'707	50'421
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	86'707	50'421
Total	86'707	50'421

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn / Bilanzverlust (-)	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2013	13'700'000	632'770	0	0	10'122'049	24'454'819
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	200'000	0	-200'000	0
Jahresgewinn (01.01.14 - 31.12.14)	0	0	0	0	8'994'564	8'994'564
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

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar			Preis	Marktwert / Fair value			Veränderungen			
	Bestand per 31. Dez. 2015	Zukäufe (+) / Verkäufe (-) 4.Q.15	Beteiligung in % 31. Dez. 2015		31. Dez. 2015	31. Dez. 2014	31. Dez. 2015	In % der Aktiven 31. Dez. 2015	Realisierte Gewinne / Verluste (-) 4.Q.15	Unrealisierte Gewinne / Verluste (-) 4.Q.15	
	Anzahl Aktien		%	Lokalwährung	CHF	CHF	%	CHF	CHF		
Finanzanlagen in kotierte Aktien											
Pankl Racing System AG	1)	493475	0	15.66	EUR	27.50	16'075'465	14'756'630	19.20	0	-989'047
All for One Steeb AG	2)	636'537	0	12.78	EUR	73.61	20'102'028	49'094'811	63.88	0	12'393'906
WP AG	1)	500'000	0	10.00	EUR	14.10	0	7'666'170	9.98	0	-1'195'768
Untermehmens Invest AG	1)	30'417	+30'417	0.72	EUR	23.00	0	760'735	0.99	0	4'147
Sub-Total							36'177'493	72'278'346	94.05	0	10'213'238
Finanzanlagen in nicht kotierte Aktien											
Kronomy Inc.		0	-489'500	0	USD	0.00	0	0	0.00	0	-20'803
Talenthouse Inc. - Preferred		175'729'79	+2'442'003	7.68	USD	0.25	0	4'397'638	5.72	0	122'841
Talenthouse Inc. - Common		777'336	+777'336	0.34	USD	0.09	0	69'719	0.09	0	4'625
Heilig & Schubert Software AG		8'044	0	7.39	EUR	0.01	0	1	0.00	0	0
Sub-Total							0	4'467'358	5.81	0	106'663
Total							36'177'493	76'745'704	99.86	0	10'319'901

1) Kotiert an der Börse in Wien
2) Kotiert 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. Dezember 2015 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. September 2015 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2014 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.

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	72'278'346	36'177'493
Finanzanlagen in nicht kotierte Aktien	<u>4'467'358</u>	<u>0</u>
Total – Fair value	<u>76'745'704</u>	<u>36'177'493</u>

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4
Bankverbindlichkeiten**

Die Bankverbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Darlehen (kurzfristig)	559'576	618'755
Darlehen (langfristig)	<u>559'576</u>	<u>1'237'510</u>
	<u>1'119'152</u>	<u>1'856'265</u>

Per 31. Dezember 2015 besteht ein Bankkredit in Höhe von EUR 1'029'200 (CHF 1'119'152). Der Kredit hat eine Laufzeit bis 31. Mai 2017, rückzahlbar in jährlichen Kapitalraten von EUR 514'600 jeweils am 31. Mai. Der nächste Tilgungstermin ist der 31.05.2016. Er wird zum 3-Monats-Satz-EURIBOR + 2,75% verzinst.

Zur Sicherstellung des Darlehens verpfändete die Gesellschaft Aktien der Pankl Racing Systems AG im Kurswert von mindestens 200% des aushaftenden Kreditbetrages.

**Anmerkung 5
Darlehen**

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Darlehen Hauptaktionär	<u>2'305'288</u>	<u>841'680</u>
	<u>2'305'288</u>	<u>841'680</u>

Per 31. Dezember 2015 besteht eine Darlehensschuld von EUR 2'120'000 (CHF 2'305'288) gegenüber dem Hauptaktionär, welches zu 5.25% p.a. verzinst wird. Das Darlehen hat eine Laufzeit bis 30. Juni 2016, wobei Teilrückzahlungen jederzeit möglich sind.

**Anmerkung 6
Übrige kurzfristige
Verbindlichkeiten**

Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Abgrenzung Darlehenszinsen	41'640	22'585
Übrige passive Rechnungsabgrenzungen	70'000	58'000
Abgrenzung Management Fee	120'651	0
Abgrenzung Performance Fee	<u>1'016'271</u>	<u>0</u>
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	<u>1'248'562</u>	<u>80'585</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.

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. Dezember 2015 hielt die Gesellschaft keine eigenen Aktien.
(31. Dezember 2014: keine).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.12.2015	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2014	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 seit 1. Juni 2009 durch den Verwaltungsrat.

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

	31.12.2015 CHF	31.12.2014 CHF
Flüssige Mittel	86'707	50'421
Finanzanlagen	76'745'704	36'177'493
Übrige Forderungen	19'760	0
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	1'119'152	1'856'265
Darlehen	2'305'288	841'680
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	1'248'562	80'585
Nettovermögen	<u>72'179'169</u>	<u>33'449'384</u>
Anzahl der ausgegebenen und ausstehenden Aktien	2'076'827	1'370'000
Nettovermögen je Aktie	34.75	24.42
	4.Q.2015 CHF	4.Q.2014 CHF
Ergebnis je Aktie	8'935'138	2'054'094
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	2'076'827	1'370'000
verwässertes / unverwässertes Ergebnis je Aktie	4.30	1.50



**Anmerkung 9
Aktiven mit Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Zur Sicherstellung der Bankverbindlichkeiten verpfändete die Gesellschaft Aktien der Pankl Racing Systems AG im Kurswert von mindestens 200% des aushaftenden Kreditbetrages.

**Anmerkung 10
Eventualverbindlichkeiten** Per 31. Dezember 2015 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2014: keine).

**Anmerkung 11
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 4.Q.2015 sind CHF 230'761 als Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (4.Q.2014: CHF 0)
Im 4.Q.2015 wurden CHF 1'016'271 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (4.Q.2015: CHF 0).

**Anmerkung 12
Nahestehende Gesell-
schaften und Personen** Geschäfte mit nahe stehenden Personen (Verwaltungsrat und Management) und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktkonformen Konditionen abgeschlossen.

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.

Die gesamten externen Honorare setzen sich wie folgt zusammen:
1.25% *p.a. Managementhonorar*, vom NAV. Dieses wird pro rata temporis per Quartalsende aufgrund des jeweiligen Net Asset Value berechnet.
10% *Erfolgshonorar*. 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 4.Q.2015 entnehmen Sie der Anmerkung 11.

Im 4. Quartal 2015 wurden Honorare in Höhe von CHF 1'250 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt.

**Anmerkung 13
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag** Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2015 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 31.12.2015:	CHF 34.75 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