

Quartalsbericht
(01.07.2015 – 30.09.2015)





Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	6
3. Quartalsrechnung nach IFRS	7
4. Information Summary	17

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 dritten Quartal des Geschäftsjahres 2015 erzielte die Qino Capital Partners AG einen deutlichen Gewinn, weil 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 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 dritten Quartal des Geschäftsjahres 2015 einen Gewinn von CHF 11.02 Mio. bzw. CHF 5.31 je Aktie aus. Dieser Gewinn ergab sich ausschließlich aus unrealisierten Kursgewinnen. Der Netto-Vermögenswert (Net Asset Value, NAV) der Gesellschaft erhöhte sich von CHF 34.45 Mio. bzw. CHF 25.15 je Aktie zum 30. Juni 2015 auf CHF 63.24 Mio. bzw. CHF 30.45 je Aktie zum 30. September 2015.

Die Gesellschaft hielt per 30. September 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 7.2% an der Talenhouse Inc., wobei dieser Anteil aufgrund des laufenden Umtausches von IWA Tech Inc. (frühere Kronomy Inc.) in Talenhouse Inc. Aktien auf etwa 8.8% steigen wird.

Die Aktien der Pankl Racing Systems AG und der WP AG notieren an der Wiener Börse. Nähere Informationen dazu können auf www.wienerborse.at sowie auf www.pankl.com bzw. 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, der Talenhouse Inc. sowie der IWA Tech 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 70% 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 zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2015 erzielte die Gesellschaft einen Umsatz von EUR 40.28 Mio., was einer Steigerung von 3% gegenüber dem Vorjahr entsprach. Das EBIT reduzierte sich jedoch um 29% auf EUR 1.81 Mio. im Vergleich zur gleichen Periode des Vorjahres. Nach der wesentlichen Formel 1 Regeländerung in 2014, normalisierte sich die Formel 1 Nachfrage in 2015H1.

All For One Steeb AG ist der führende Anbieter von branchenspezifischen SAP-Systemen für den deutschsprachigen Mittelstand. Die Gesellschaft erzielte in den ersten 9 Monaten des Geschäftsjahres 2014/15 (30/9) einen Umsatz von EUR 180.4 Mio. (+12% gegenüber der gleichen Periode des Vorjahres) sowie ein EBIT von EUR 14.5 Mio. (+57% 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. Im ersten Halbjahr des Geschäftsjahres 2015 erzielte die Gesellschaft einen Umsatz von EUR 70.42 Mio. (+17% gegenüber der gleichen Periode des Vorjahres) sowie ein EBIT von EUR 4.69 Mio. (+3% gegenüber dem Vorjahr). Die WP AG notiert seit 10/4/2015 im Geregeltten Freiverkehr der Wiener Börse.

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.

Kronomy Inc. welche nun als IWA Technology Inc. firmiert – www.iwa-tech.com – fokussierte sich während der Berichtsperiode auf eigene Projekte abseits von Talenthouse. Im April 2015 schloss Qino Flagship AG mit IWA Technology Inc. eine Vereinbarung ab, wonach IWA Technology Inc. die Anteile der Qino Flagship AG zurückkauft. Der Rückkauf findet jedoch nicht in bar sondern in der Form von Talenthouse Aktien statt, welche IWA Technology Inc. hält. Qino Flagship AG soll für ihre IWA Technology Inc Anteile 2,422 Mio. Talenthouse Preference Shares zu einem Preis von USD 0,26 je Aktie sowie 0,777 Mio. Talenthouse Common Shares zu einem Preis von USD 0,16 erhalten. Die Transaktion ist noch nicht abgeschlossen.



Die Qino Capital Partners AG verfügte zum Ende der Berichtsperiode über eine Nettoverschuldung in Höhe von etwa CHF 2.29 Mio. oder etwa 3.6% 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 30.09.2015 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 30.09.2015 betrug das Investment-Portfolio etwa 104% des Nettovermögenswertes. Von den Wertpapieren des Investment-Portfolios sind gemessen am Wertansatz 93% 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 sowie der WP AG Aktie. Die Pankl Aktie stieg in der Berichtsperiode um 5.8% und notierte per 30/9/2015 bei EUR 28.505. Die All For One Steeb Aktie konnte in der Berichtsperiode um 29.3% zulegen und notierte per 30/9/2015 bei EUR 53.966. Die WP AG Aktie stieg um 5.6% und notierte per 30/9/2015 bei EUR 16.25

Bisher unrealisierte Gewinne, betragen im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2015 CHF 11.20 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.

Am 24/9/2015 wurde ein Vermögensverwaltungsvertrag mit der Qino Asset Management & Advisory AG abgeschlossen. Der Vertrag beginnt ab 1/10/2015 zu laufen. Die Verwaltungsgebühr beträgt 0.3125% pro Quartal, weiter kommt eine performance-abhängige Gebühr von 10% des Gewinnes (auf jährlicher Basis) zur Anwendung. Mit dieser Management Auslagerung sichert der Verwaltungsrat angesichts des deutlichen Anstieges des verwalteten Vermögens, dass auf ausreichende Ressourcen und Expertise zurückgegriffen werden kann.



Quartalsrechnung nach IFRS per 30. September 2015

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkungen	30. 09.2015	30. 09.2014
Umlaufvermögen		65'923'541	34'159'892
Flüssige Mittel		252'328	84'787
Finanzanlagen	3	65'669'215	34'075'105
Übrige Forderungen		1'998	0
TOTAL		65'923'541	34'159'892
PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkungen	30. 09.2015	30. 09.2014
Kurzfristiges Fremdkapital		699'995	677'458
Bankverbindlichkeiten	4	561'274	621'122
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	6	138'721	56'336
Langfristiges Fremdkapital		1'979'184	2'087'145
Bankverbindlichkeiten	4	561'274	1'242'245
Darlehen gegenüber Nahestehenden	5	1'417'910	844'900
Eigenkapital		63'244'362	31'395'289
Aktienkapital	7	20'768'270	13'700'000
Reserven aus Kapitaleinlagen	7	11'340'502	632'770
Gesetzliche Reserven	7	300'000	200'000
Bilanzgewinn		30'835'590	16'862'519
TOTAL		65'923'542	34'159'892
Anzahl ausgegebene Aktien	7	2'076'827	1'370'000
Nettovermögenswert je Aktie	8	30.45	22.92

Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.07.15	01.07.14
(in CHF)	Anmerkungen	- 30.09.15	- 30.09.14

Finanzertrag

Zinsertrag		28	18
Dividendenertrag		0	0
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		0	0
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		0	0
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		11'199'348	-2'366'053
- Fremdwährungsdifferenzen		-105'297	15'791
TOTAL		11'094'079	-2'350'244

AUFWAND		01.07.15	01.07.14
(in CHF)	Anmerkungen	- 30.09.15	- 30.09.14

Betriebsaufwand

Finanzaufwand		27'782	26'432
Management- und Beratungsaufwand	11	0	0
Verwaltungsaufwand		45'885	24'982
Kotierungsaufwand		2'000	0
Kapitalsteuern		266	170
TOTAL		75'933	51'584

Ergebnis der Periode		11'018'146	-2'401'828
-----------------------------	--	-------------------	-------------------

Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien	8	2'076'827	1'370'000
Ergebnis je Aktie	8	5.31	-1.75

Mittelflussrechnung

	01.07.15	01.07.14
(in CHF)	- 30.09.15	- 30.09.14
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	0	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	0	0
Erhaltene Zinsen	28	18
Bezahlte Zinsen	-7'532	-14'165
Erhaltene Dividenden	0	0
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-1'529	-931
Fremdwährungsdifferenzen	8'936	-365
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-34'681	-10'132
Bezahlter Kotierungsaufwand	-2'000	0
Bezahlte Kapitalsteuern	-1'015	-20
	-37'793	-25'595
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung / Rückzahlung (-) Bankdarlehen	0	0
Auszahlung / Rückzahlung (-) Darlehen	52'894	0
Total Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	52'894	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	15'101	-25'595
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	237'227	110'382
Flüssige Mittel am Ende der Periode	252'328	84'787
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	252'328	84'787
Total	252'328	84'787

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn / Bilanzverlust (-)	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2013	13'700'000	632'770	0	10'122'049	24'454'819
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	200'000	-200'000	0
Jahresgewinn (01.01.14 - 31.12.14)	0	0	0	8'994'564	8'994'564
Total per 31.12.2014	13'700'000	632'770	200'000	18'916'613	33'449'383
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	100'000	-100'000	0
Fusionskapitalerhöhung	7'068'270	10'707'732	0	0	17'776'002
Periodenergebnis (01.01.15 - 30.09.15)	0	0	0	12'018'977	12'018'977
Total per 30.09.2015	20'768'270	11'340'502	300'000	30'835'590	63'244'362

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar			Preis		Marktwert / Fair value			Veränderungen		
	Bestand per 30. Sep. 2015	Zukäufe (+) / Verkäufe (-) 3. Q. 15	Beteiligung in % 30. Sep. 2015	30. Sep. 2015		In % der Aktiven 30. Sep. 2015			Realisierte Gewinne / Verluste (-) 3. Q. 15	Unrealisierte Gewinne / Verluste (-) 3. Q. 15	
	Anzahl Aktien		%	Lokalwährung	CHF	31. Dez. 2014	30. Sep. 2015	CHF	CHF		
Finanzanlagen in kotierte Aktien											
Pankl Racing System AG	1)	493475	0	15.66	EUR	28.50	16'075'465	15'745'677	23.88	0	1'450'217
All for One Steeb AG	2)	636'537	+130'000	12.78	EUR	53.97	20'102'028	36'700'905	55.67	0	9'027'920
WP AG	1)	500'000	+500'000	10.00	EUR	16.25	0	8'861'938	13.44	0	531'538
Sub-Total							36'177'493	61'308'520	93.00	0	11'009'675
Finanzanlagen in nicht kotierte Aktien											
Kronomy Inc.		489'500	+489'500	13.23	USD	1.00	0	478'290	0.73	0	20'803
Talenthouse Inc.		15'130'976	+15'130'976	7.24	USD	0.26	0	3'882'404	5.89	0	168'870
Hellig & Schubert Software AG		8'044	+8'044	7.39	EUR	0.01	0	1	0.00	0	0
Sub-Total							0	4'360'695	6.61	0	189'673
Total							36'177'493	65'669'215	99.61	0	11'199'348

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.

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 30. September 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 Gesellschaft hält zurzeit keine Beteiligungen an anderen Unternehmen, welche nach den vorgenannten Kriterien zu konsolidieren wären.

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.

	30.09.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	61'308'520	34'075'105
Finanzanlagen in nicht kotierte Aktien	<u>4'360'695</u>	<u>0</u>
Total – Fair value	<u>65'669'215</u>	<u>34'075'105</u>

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4
Bankverbindlichkeiten**

Die Bankverbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:

	30.09.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Darlehen (kurzfristig)	561'274	621'122
Darlehen (langfristig)	<u>561'274</u>	<u>1'242'245</u>
	<u>1'122'548</u>	<u>1'863'367</u>

Per 30. September 2015 besteht ein Bankkredit in Höhe von EUR 1'029'200 (CHF 1'122'548). 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**

	30.09.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Darlehen	<u>1'417'910</u>	<u>844'900</u>
	<u>1'417'910</u>	<u>844'900</u>

Per 30. September 2015 besteht eine Darlehensschuld von EUR 1'300'000 (CHF 1'417'910) 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:

	30.09.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Abgrenzung Darlehenszinsen	18'721	11'336
Übrige passive Rechnungsabgrenzungen	<u>120'000</u>	<u>45'000</u>
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	<u>138'721</u>	<u>56'336</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 30. September 2015 hielt die Gesellschaft keine eigenen Aktien.
(30. September 2014: keine).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.09.2015	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2014	in % des Aktienkapitals
Swissburg AG	913'350	66.67%	913'350	66.67%
Matejo Privatstiftung	50'000	3.65%	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.

	30.09.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Flüssige Mittel	252'328	84'787
Finanzanlagen	65'669'215	34'075'105
Übrige Forderungen	1'998	0
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	1'122'548	1'863'367
Darlehen	1'417'910	844'900
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	138'721	56'336
Nettovermögen	63'244'362	31'395'289
Anzahl der ausgegebenen und ausstehenden Aktien	2'076'827	1'370'000
Nettovermögen je Aktie	30.45	22.92
Ergebnis je Aktie	3.Q.2015 CHF	3.Q.2014 CHF
Periodenergebnis	11'018'146	-2'401'828
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	2'076'827	1'370'000
verwässertes / unverwässertes Ergebnis je Aktie	5.31	-1.75

**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 30. September 2015 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(30. September 2014: keine).



**Anmerkung 11
Management- und
Beratungsaufwand** Im 3.Q.2015 ist kein Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden.
(3.Q.2014: 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.

Im 3. Quartal 2015 wurden Honorare in Höhe von CHF 5'000 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt.

**Anmerkung 13
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag** Seit dem Bilanzstichtag 30. September 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 30.09.2015:	CHF 30.45 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