

# **Geschäftsbericht 2022**

Swiss GAAP FER



**MATADOR**  
Secondary Private Equity AG

## ZAHLEN UND FAKTEN

### Firmenprofil

Die Matador Secondary Private Equity AG (vormals Matador Partners Group AG, mit Beschluss der Generalversammlung vom 14. April 2022 wird die Gesellschaft neu unter der Firma Matador Secondary Private Equity AG geführt, um den Marktfokus und die Präsenz im Secondary Private Equity Markt zu stärken) ist eine Private Equity Beteiligungsgesellschaft. Sie ermöglicht ihren Aktionären den Zugang zu ansonsten zugangsbeschränkten Secondary Private Equity Investments (im Jahresabschluss 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 Secondary Private Equity 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 31.12.2022

Schlusskurs pro Aktie:		4.35 CHF/Aktie: BX Swiss
Wechselkurs USD/CHF:		0.92443
Wechselkurs EUR/CHF:		0.98932
Anzahl ausstehender Inhaberaktien	à 1.00 CHF:	14'995'742
Anzahl ausstehender Namenaktien	à 0.10 CHF:	3'000'000
Marktkapitalisierung Inhaberaktien BX Swiss:		65'231'478 CHF*
ISIN / WKN:		CH0042797206 / A0Q3W8
Symbol:		SQL

\*nur Inhaberaktien sind kotiert: 4.35 CHF x 14'995'742 Stück.

[www.matador-secondary-private-equity.com](http://www.matador-secondary-private-equity.com)

# INHALT

## **Geschäftsbericht**

Bericht des Verwaltungsrats	Seite 4
Managementreport	Seite 5
ESG - Environmental Social Governance	Seite 9
Corporate Governance	Seite 11

## **Jahresabschluss**

Bilanz	Seite 14
Erfolgsrechnung	Seite 15
Geldflussrechnung	Seite 16
Eigenkapitalnachweis	Seite 17
Anhang zum Jahresabschluss	Seite 18

## **Revisionsstellenbericht**

Bericht der Revisionsstelle	Seite 47
-----------------------------	----------

## **BERICHT DES VERWALTUNGSRATS**

Sehr geehrte Aktionäre,

das Geschäftsjahr 2022 war von massiven Veränderungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben dem Thema COVID-19 kam der Krieg in der Ukraine hinzu, die Wiederkehr der Inflation sowie der Zinswende in den USA und Europa. Aktien, Anleihen und Kryptowährungen verloren teilweise drastisch an Wert.

Gerade in diesem Umfeld möchten wir Ihr Augenmerk auf Secondary Private Equity richten: Secondary Private Equity kann gerade in Zeiten von solch massiven Marktverwerfungen eine hervorragende Möglichkeit darstellen, qualitativ hochwertige Privat Equity Assets mit hohem Discount zu äusserst attraktiven Konditionen zu erwerben, um so den Grundstein für hervorragende kommenden Jahre zu legen.

Im Geschäftsjahr 2022 erzielte die Matador Secondary Private Equity AG ein Ergebnis in Höhe von 5.3 Mio. CHF und die Bilanzsumme stieg auf 87 Mio. CHF.

### **Portfolio-Performance**

Die Entwicklung des Nettoinventarwerts war positiv. Das Portfolio profitierte von zahlreichen Exits und Wertsteigerungen. Die Matador Secondary Private Equity AG erhielt im Berichtszeitraum Ausschüttungen in Höhe von 8.6 Mio. CHF.

### **Investitionstätigkeit**

Aufgrund der Lage an den Kapitalmärkten wurde die Investitionstätigkeit in neue Beteiligungen im Geschäftsjahr 2022 vorübergehend etwas zurückgefahren, da wir die sich jetzt im Geschäftsjahr 2023 zu erwartenden und besser zu kalkulierenden Einstiegschancen verstärkt nutzen wollen.

Zum Aktionärskreis der Matador Secondary Private Equity AG zählen Family Offices, Banken, Vermögensverwalter, Fonds und Stiftungen. Der Verwaltungsrat selbst ist grösster Aktionär der Gesellschaft. Private Equity ist als renditestarker Stabilitätsanker aus keinem guten und breit diversifizierten Portfolio mehr wegzudenken. Die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen werden die Kapitalmärkte weiterhin schwankungsintensiv halten und der Matador Secondary Private Equity AG so immer wieder hervorragende Investmentchancen im Rahmen von Secondary Private Equity Transaktionen ermöglichen. Der Ausblick für das Geschäftsjahr 2023 ist sicherlich weiter schwierig und wird von Unsicherheit und Volatilität geprägt sein. Wir denken aber in dem neuen und sich ständig weiter veränderten Umfeld mit unseren aktuellen Investments hervorragend für die kommenden Jahre positioniert zu sein.

Für das in uns gesetzte Vertrauen danken wir allen Aktionären und Partnern herzlich.

Der Verwaltungsrat

Dr. Florian Dillinger, Präsident des Verwaltungsrates

## MANAGEMENTREPORT

Die Matador Secondary Private Equity AG erzielte per 31.12.2022 ein um Währungseffekte bereinigtes Ergebnis in Höhe von 5'631'754 CHF. Der Aktienkurs der Gesellschaft stand am 31.12.2022 bei 4.35 CHF pro Inhaberaktie an der Berner Börse (BX Swiss).

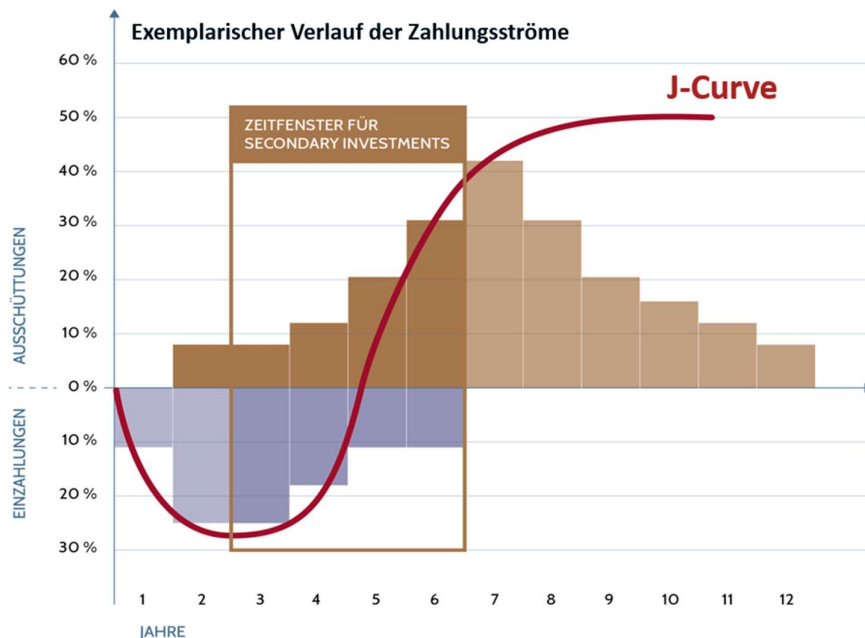
Das Private Equity Portfolio (Fonds) konnte weiter ausgebaut und noch breiter diversifiziert werden – Buchwerte per 31.12.2022:

- Fonds (Private Equity Fonds) 67'273'347 CHF
- Wertschriften (kurzfristig) 3'371'068 CHF
- Private Debt (kurzfristig) 1'750'305 CHF
- Forderungen aus Finanzgeschäften (kurzfristig) 1'336'528 CHF
- Flüssige Mittel 582'556 CHF
- Übrige kurzfristige Forderungen 5'741'950 CHF

### Secondary Private Equity

#### Optimaler Einstiegspunkt: Einstieg in der profitablen Phase

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



Im laufenden Geschäftsjahr konnte die Matador Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity AG in der Vergleichsperiode eine Anleihe im Umfang von 20 Mio. EUR auf den Markt gebracht und in der

Berichtsperiode wurde die Anleihe im Umfang von 5 Mio. EUR aufgestockt (vgl. Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten des Anhangs). Die Sicherung einer nachhaltigen Finanzierung der Gesellschaft hat höchste Priorität.

## **Private Equity Marktkommentar**

### **Robuster Markt**

Private Equity hat sich trotz wirtschaftlicher Unsicherheit als stabil und sehr widerstandsfähig erwiesen - wie sich auch schon in der Finanzkrise 2008 und der Covid-Pandemie gezeigt hat. Während beider Ereignisse boten Private Equity gestützte Unternehmen grössere Wachstumschancen als viele Konkurrenten und lieferten die von Investoren gewünschten Renditen ab. Die Investoren haben aus der Vergangenheit gelernt, dass diejenigen, die geduldig sind und in der Krise investieren, in den Jahren nach der Krise höhere Renditen erzielen. Das Ergebnis 2022 der Matador Secondary Private Equity AG bestätigt das.

### **Wettbewerb/Preise**

Es scheint, als würde sich die Geschichte in gewissem Masse wiederholen. Wir beobachten heute ein Investorenverhalten, das sich eng an das Muster anlehnt, das wir zu Beginn der Covid-Pandemie gesehen haben. Das Hauptmerkmal ist der Rückzug der grössten und erfahrensten Käufer. Viele dieser Gruppen haben ihre Investitionstätigkeit deutlich verlangsamt, in der Überzeugung, dass sich später bessere Gelegenheiten ergeben werden. Viele müssen auch ihr Portfolio umstrukturieren und verkaufen. Genau wie in den Anfangstagen von Covid hat dies das Feld für Secondary Private Equity Investoren wie für die Matador Secondary Private Equity AG weit offengelassen, die jetzt mit viel weniger Wettbewerb operieren. Der Sekundärmarkt ist in den letzten Jahren gewachsen und hat sich weiterentwickelt: Der Verkauf einzelner Fonds und Portfolios floriert in diesem schwierigen Umfeld. Der Deal Flow der Matador Secondary Private Equity AG ist und wird sehr hoch bleiben.

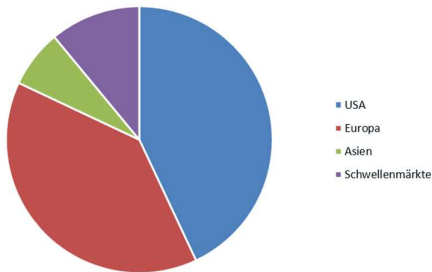
### **Inflation**

Der Krieg in der Ukraine, Covid-19 und eine straffere Geldpolitik sorgen für weiterhin unsicherere Aussichten. Auf lange Sicht werden die Auswirkungen der sich verändernden Welt auf Investitionen dennoch tiefgreifend sein. Investoren als auch politische Entscheidungsträger werden lernen müssen mit der Inflation zu leben, da die Zentralbanken nicht viel daran ändern können, wenn die Inflation von langfristigen Anpassungen an eine sich verändernde Welt angetrieben wird – wie zum Beispiel dem ökologischen Wandel oder geopolitischen Veränderungen. Das bedeutet, dass die Inflation, auch wenn sie sich abschwächen wird, und somit auch die Zinsen vermutlich nicht so niedrig sein werden, wie in den letzten Jahren.

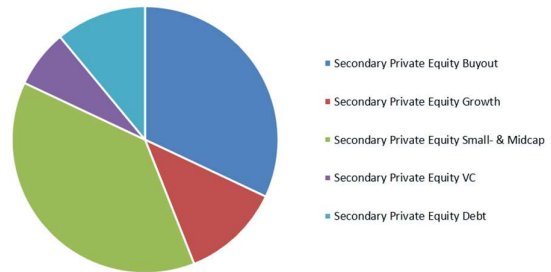
## Breite Diversifikation

USA und Europa (insbesondere Nordeuropa) sind die geografischen Investitionsschwerpunkte der Matador Secondary Private Equity AG.

Geografische Allokation



Private Equity Portfolio nach Investmentphase



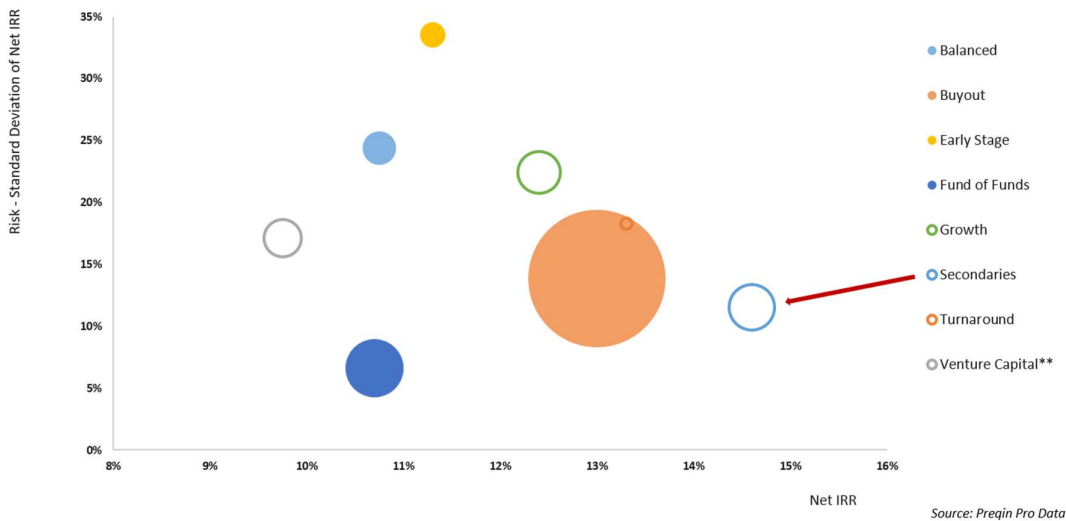
## Portfolio

Unsere Private Equity Fonds (im Jahresabschluss „Fonds“ bezeichnet) entwickelten sich 2022 sehr gut und wir erhielten erfreulich hohe Ausschüttungen. Auch waren zahlreiche Cash Calls zu leisten und der Portfolioausbau schreitet zügig voran. Wir rechnen weiterhin mit einer positiven Entwicklung sowie einem Anstieg der Bewertungen unserer Private Equity Investments in 2023. Diversifikation und Risikominimierung stehen neben zweistelligen Renditeerwartungen klar im Vordergrund.

## Optimales Chancen/Risiko Verhältnis

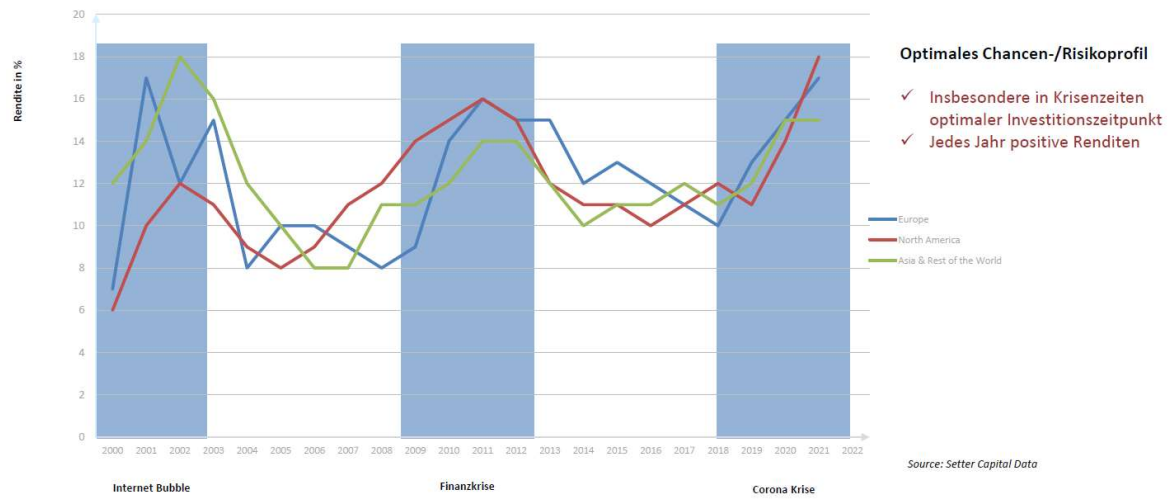
Secondary Private Equity Portfolios sind beim Kauf bekannt und können vorab ausgiebig geprüft werden und bieten dadurch nachweislich hervorragende Renditechancen bei geringem Risiko. Secondary Private Equity bietet sowohl unter dem Aspekt der Wertentwicklung als auch unter dem Gesichtspunkt des Risikomanagements ein hervorragendes Chancen/Risiko Verhältnis.

Risk/Return-Map: Ø Zehnjahresrenditen



## Sehr stabiles und krisensicheres Investment

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



Anleihen, Wertschriften und Private Debt Anlagen, welche als kurzfristig verfügbare Liquiditätsanlage in der Krise dienten, wurden reduziert und in Secondary Private Equity investiert.



## **ESG - ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE**

### **Präambel & Umfang**

Die Matador Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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, welches 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, um ESG-Themen und -Bedenken anzusprechen.

### **Governance**

Die Matador Secondary Private Equity AG fördert die systematische Überprüfung von ESG-Themen auf höchster Ebene während des Investmentzyklus. Der Verwaltungsrat der Matador Secondary Private Equity 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.

## CORPORATE GOVERNANCE

### Statuten

Die Statuten der Gesellschaft entsprechen Schweizer Recht und können auf der Homepage der Matador Secondary Private Equity AG abgerufen werden: [www.matador-secondary-private-equity.com](http://www.matador-secondary-private-equity.com)

### Kapitalstruktur

Das Aktienkapital der Gesellschaft beträgt 15'295'742 CHF und ist eingeteilt in 14'995'742 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 31.12.2022 steht ein genehmigtes Kapital in Höhe von 6'964'633 CHF zur Verfügung.

### Geschäftsmodell und Aktionariat

Die Matador Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity AG investiert in diesem Segment und eröffnet Investoren mit dieser Aktie neue Chancen.

### Matador Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity AG: In Secondary Private Equity.

### Drei grundlegende Vorteile von Secondary Private Equity

- Cash Flow positiver 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 10 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity AG.

### **Aktionariat**

In der Berichtsperiode hat sich die Investorengruppe rund um den Verwaltungsrat der Gesellschaft aufgelöst. Von den insgesamt 14'995'742 Inhaberaktien der Matador Secondary Private Equity AG werden per 31.12.2022 4'060'150 Inhaberaktien von nahestehenden Personen gehalten. 9'815'190 Inhaberaktien befinden sich im Streu- und 1'120'402 im Eigenbesitz.

Von den insgesamt 3'000'000 Namenaktien der Matador Secondary Private Equity AG werden per 31.12.2022 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 Anlageentscheidungen der Gesellschaft. Zudem ist er für die Vorbereitung des Geschäftsberichts und der Generalversammlung sowie die Durchsetzung der Aktionärsbeschlüsse verantwortlich. Der Verwaltungsrat kann die Verantwortung des laufenden Geschäfts an die von ihm kontrollierte Geschäftsleitung übertragen. Der Verwaltungsrat genehmigt sämtliche Vergütungen auf Vorschlag seines Präsidenten.

### **Verwaltungsratsmitglieder**

- Dr. Florian Dillinger, Präsident des Verwaltungsrats
- Dr. Robert Ettl, Mitglied des Verwaltungsrats

### **Entschädigungen des Verwaltungsrats**

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden für Ihre Mitarbeit für das Geschäftsjahr 2022 wie folgt entschädigt: 30'000 CHF für den Präsidenten, 30'000 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 2021 fand am 14. April 2022 statt.

**MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Jahresabschluss 2022 nach Swiss GAAP FER**

<b>BILANZ</b>	<b>Anhang:</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
		CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>			
<b>Umlaufvermögen</b>			
Flüssige Mittel		582'556	1'600'329
Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	1 / 25	3'371'068	3'567'132
Forderungen aus Finanzgeschäften	2	1'336'528	2'812'093
Übrige kurzfristige Forderungen	3	5'741'950	5'094'952
Private Debt	4	1'750'305	2'245'816
Aktive Rechnungsabgrenzungen		126'004	132'017
<b>Total Umlaufvermögen</b>		<b>12'908'411</b>	<b>15'452'339</b>
<b>Anlagevermögen</b>			
Finanzanlagen			
- Fonds	5 / 23	67'273'347	52'054'948
- Aktive latente Ertragssteuern	5 / 10	683'603	349'469
Beteiligungen	5	5'715'159	5'295'380
Sachanlagen	6	145	743
Immaterielle Anlagen	6	2'875	7'236
<b>Total Anlagevermögen</b>		<b>73'675'129</b>	<b>57'707'776</b>
<b>Total Aktiven</b>		<b>86'583'540</b>	<b>73'160'116</b>
<b>PASSIVEN</b>			
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	7	32'152	44'919
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	8	2'534'214	41'034
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	9	844'484	720'410
Kurzfristige Rückstellungen	10	390'800	138'105
Passive Rechnungsabgrenzungen	9	513'737	151'041
<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>4'315'387</b>	<b>1'095'508</b>
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>			
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	11	24'733'000	23'224'538
Passive latente Ertragssteuern	10	2'198'492	1'371'101
<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>26'931'492</b>	<b>24'595'638</b>
<b>Total Fremdkapital</b>		<b>31'246'879</b>	<b>25'691'146</b>
<b>Eigenkapital</b>			
Aktienkapital	12	15'295'742	14'840'250
Kapitalreserven		28'777'290	27'618'848
Gewinnreserven		10'643'211	3'377'609
Eigene Aktien	13 / 23	-4'679'101	-5'633'341
Periodenergebnis		5'299'519	7'265'603
<b>Total Eigenkapital</b>		<b>55'336'661</b>	<b>47'468'969</b>
<b>Total Passiven</b>		<b>86'583'540</b>	<b>73'160'116</b>

**MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Jahresabschluss 2022 nach Swiss GAAP FER**

<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>Anhang:</b>	<b>01.01.2022</b>	<b>01.01.2021</b>
		<b>-31.12.2022</b>	<b>-31.12.2021</b>
		CHF	CHF
Erfolg Fonds	14	9'435'719	10'722'547
Erfolg Beteiligungen		-107'344	100'247
Erfolg Wertschriften	15	20'870	153'757
Währungserfolg	16	-332'235	-596'115
Übriger Finanzertrag	17	438'739	787'949
Übriger Finanzaufwand	18	-1'050'939	-972'124
Aufwand Dritteleistungen	11	-177'970	-335'435
<b>Total Finanzgeschäftserfolg</b>		<b>8'226'839</b>	<b>9'860'826</b>
<b>TOTAL NETTOERFOLG</b>		<b>8'226'839</b>	<b>9'860'826</b>
Raumaufwand		-18'000	-18'000
Fahrzeug- und Transportaufwand		-40'344	-12'664
Sachversicherungen, Abgaben, Gebühren, Bewilligungen		-10'108	-8'038
Verwaltungs- und Informatikaufwand		-288'210	-297'524
Werbeaufwand		-34'412	-34'358
Sonstiger betrieblicher Aufwand	19	-1'401'126	-1'457'202
<b>Total übriger betrieblicher Aufwand</b>		<b>-1'792'201</b>	<b>-1'827'786</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ABSCHREIBUNGEN, WERTBERICHTIGUNGEN UND STEUERN</b>		<b>6'434'638</b>	<b>8'033'040</b>
Abschreibungen und Wertberichtigungen von Sachanlagen und immateriellen Anlagen	6	-4'959	-4'965
<b>Total Abschreibungen und Wertberichtigungen</b>		<b>-4'959</b>	<b>-4'965</b>
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	20	-627'322	-14'502
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag	20	21'005	2'516
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Erfolg</b>		<b>-606'317</b>	<b>-11'986</b>
<b>BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN</b>		<b>5'823'362</b>	<b>8'016'088</b>
Latente Ertragssteuern	10	-523'844	-750'485
<b>Total Ertragssteuern</b>		<b>-523'844</b>	<b>-750'485</b>
<b>PERIODENERGEBNIS</b>		<b>5'299'519</b>	<b>7'265'603</b>
<b>Ergebnis pro Aktie in Rp.:</b>	21		
Inhaberaktien (à 100 Rp.)			
- Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		38.83	54.20
- Verwässertes Ergebnis pro Aktie		35.65	51.97
Namenaktien (à 10 Rp.)			
- Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		3.88	5.42
- Verwässertes Ergebnis pro Aktie		3.57	5.20

**MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Jahresabschluss 2022 nach Swiss GAAP FER**

GELDFLUSSRECHNUNG	01.01.2022	01.01.2021
	-31.12.2022	-31.12.2021
	CHF	CHF
<b>Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>		
+ / - Periodenergebnis	5'299'519	7'265'603
<b>Aufrechnung von fondsneutralen Aufwendungen und Erträgen</b>		
+ / - Abschreibungen und Wertberichtigungen	-9'417'385	-10'639'561
+ / - Veränderung fondsunwirksame Rückstellungen	435'775	755'771
+ / - Verlust/Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	-	-466'040
<b>Total fondsneutrale Aufwendungen und Erträge</b>	<b>-8'981'610</b>	<b>-10'349'830</b>
<b>Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>		
+ / - Veränderung kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	5'225	38'425
+ / - Veränderung Forderungen aus Finanzgeschäften	1'779'887	-4'814'676
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Forderungen	-1'283'020	1'048'886
+ / - Veränderung Private Debt (kurzfristig)	495'511	1'815'582
+ / - Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	6'013	147'281
+ / - Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-12'767	18'923
+ / - Veränderung kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	21'195	25'417
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	124'074	6'586'939
+ / - Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	362'696	5'338
<b>Total Veränderung des Nettoumlaufvermögens</b>	<b>1'498'814</b>	<b>4'872'115</b>
<b>Total Geldfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>-2'183'276</b>	<b>1'787'887</b>
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		
- Investitionen Finanzanlagen	-13'088'430	-24'123'642
+ Devestitionen Finanzanlagen	8'977'939	17'598'500
<b>Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-4'110'491</b>	<b>-6'525'141</b>
<b>Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		
+ / - Veränderung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	-2'529'949	2'596'283
+ Einzahlungen aus Aufnahme von Anleihen	5'203'500	10'918'000
+ Kapitalerhöhung	196'959	212'307
+ / - Verkauf/Kauf von eigenen Aktien	-66'501	-3'170'130
<b>Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>2'804'008</b>	<b>10'556'459</b>
<b>Total Geldfluss</b>	<b>-3'489'759</b>	<b>5'819'205</b>
Bestand Netto-flüssige Mittel per 1.1	1'600'329	-4'218'876
- davon flüssige Mittel	1'600'329	1'187'349
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-	-5'406'225
Bestand Netto-flüssige Mittel per 31.12	-1'889'430	1'600'329
- davon flüssige Mittel	582'556	1'600'329
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-2'471'986	-
<b>Veränderung Netto-flüssige Mittel</b>	<b>-3'489'759</b>	<b>5'819'205</b>

**Nicht liquiditätswirksame Transaktionen**

In der Berichts- und/oder 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 SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Jahresabschluss 2022 nach Swiss GAAP FER

### Eigenkapitalnachweis

CHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	** Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total
<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	-	-	7'265'603	-	7'265'603
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-14'538'005	-14'538'005
Verkauf eigener Aktien	-	-288'298	-	10'491'290	10'202'992
Verkauf Optionen eigener Aktien	-	281'366	-	-	281'366 ***
Kapitalerhöhung	2'006'725	5'647'882	-	-	7'654'607 *
<b>Stand 31.12.2021</b>	<b>14'840'250</b>	<b>27'618'848</b>	<b>10'643'211</b>	<b>-5'633'341</b>	<b>47'468'969</b>
<b>Stand 01.01.2022</b>	<b>14'840'250</b>	<b>27'618'848</b>	<b>10'643'211</b>	<b>-5'633'341</b>	<b>47'468'969</b>
Periodenergebnis	-	-	5'299'519	-	5'299'519
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-6'101'406	-6'101'406
Verkauf eigener Aktien	-	-29'825	-	7'055'645	7'025'820
Verkauf Optionen eigener Aktien	-	-256'246	-	-	-256'246 ***
Kapitalerhöhung	455'492	1'444'513	-	-	1'900'005 *
<b>Stand 31.12.2022</b>	<b>15'295'742</b>	<b>28'777'290</b>	<b>15'942'730</b>	<b>-4'679'101</b>	<b>55'336'661</b>

\* In dieser Position enthalten sind 35.8 TCHF (Vergleichsperiode: 106.6 TCHF) steuerbereinigte Eigenkapitaltransaktionskosten der Kapitalerhöhungen die zulasten der Kapitalreserven verbucht wurden sowie die Zeichnung eigener Aktien bei Kapitalerhöhungen im Umfang von 1'700 TCHF (Vergleichsperiode: 7'433.2 TCHF), 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 Anhanges 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 7'597'871 CHF (Vergleichsperiode: 7'370'125 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 4'679'101 CHF (Vergleichsperiode: 5'633'341 CHF) nicht ausschüttbare Reserven enthalten. Insgesamt liegen somit nicht ausschüttbare gesetzliche Reserven von 12'326'972 CHF (Vergleichsperiode: 13'053'466 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 Anhanges verwiesen.

## **ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS 2022**

### **Unternehmensinformationen**

Die Matador Secondary Private Equity 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 Jahresabschluss 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 Secondary Private Equity AG wiederzugeben. Die Rechnungslegung der Matador Secondary Private Equity AG entspricht dem gesamten Regelwerk der Fachempfehlungen zur Rechnungslegung (Swiss GAAP FER). Swiss GAAP FER 31 „Ergänzende Fachempfehlung für kotierte Unternehmen“ wurde im vorliegenden Jahresabschluss 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 Secondary Private Equity 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 Berichterstattung 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.

## **Anleihen**

Anleihen werden zu Nominalwerten bewertet. Emissionskosten und Vermittlungsprovisionen bei Herausgabe von Anleihen werden unter den übrigen Finanzanlagen aktiviert, sofern die Laufzeit der betreffenden Anleihe definiert oder verlässlich planbar ist. Dies ist in der Regel dann der Fall, wenn die Laufzeit > als 5 Jahre beträgt. Die Abschreibungen erfolgen linear bzw. systematisch über die vereinbarte respektive geplante Laufzeit. Bei Laufzeiten < 5 Jahren oder nicht definierten Laufzeiten werden die Emissionskosten direkt der Erfolgsrechnung belastet.

## **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 Anhangs). 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 Anhangs).

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 Anhangs). 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Anhanges).

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 aufgliedert 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 Secondary Private Equity AG zahlte in der Berichtsperiode wie auch in der Vergleichsperiode keine mit der Pensionskasse zu versichernden Leistungen aus.

## Erläuterungen zu Positionen des Jahresabschluss 2022

### Ziffer 1. Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs

<b>CHF</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
REA Anleihe, DE000A2G9G80*	3'371'068	3'567'132
<b>Total kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs</b>	<b>3'371'068</b>	<b>3'567'132</b>

\* Der Emittent dieser Anleihe war in der Vergleichsperiode eine nahestehende Partei.

### Ziffer 2. Forderungen aus Finanzgeschäften

#### a) Totalbetrag

<b>CHF</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Gegenüber Dritten	1'121'351	11'000
Gegenüber Nahestehenden	215'177	2'801'093
<b>Total Forderungen aus Finanzgeschäften</b>	<b>1'336'528</b>	<b>2'812'093</b>

#### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

<b>CHF</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
MG Trust GmbH & Co. KG	-	2'801'093
Ira Biedermann	215'177	-
<b>Total Forderungen aus Finanzgeschäften gegenüber Nahestehenden</b>	<b>215'177</b>	<b>2'801'093</b>

### Ziffer 3. Übrige kurzfristige Forderungen

#### a) Totalbetrag

<b>CHF</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Gegenüber Dritten	839	145'382
Gegenüber Nahestehenden	5'741'110	4'949'570
<b>Total übrige kurzfristige Forderungen</b>	<b>5'741'950</b>	<b>5'094'952</b>

#### b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

<b>CHF</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH	-	225'105
ELF Partners Group AG	5'741'110	4'719'618
Ettlin + Partner AG	-	4'847
<b>Total übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Nahestehenden</b>	<b>5'741'110</b>	<b>4'949'570</b>

### Ziffer 4. Private Debt (kurzfristig)

#### a) Totalbetrag

<b>CHF</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Gegenüber Dritten* / **	1'750'305	414'128
Gegenüber Nahestehenden*	-	1'831'688
<b>Total Private Debt (kurzfristig)</b>	<b>1'750'305</b>	<b>2'245'816</b>

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

\*\* Gegenpartei war in der Vergleichsperiode eine nahestehende Partei.



b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

<b>CHF</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Real Estate & Asset Beteiligungs GmbH	-	1'831'688
<b>Total private Debt gegenüber Nahestehenden</b>	-	<b>1'831'688</b>

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

## Ziffer 5. Anlagevermögen-Portfolio per 31.12.2022 / Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel

a) Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 31.12.2022

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten										Abschreibungen/ Wertberichtigungen				31.12. 2022	31.12. 2022	
	01.01. 2022	Umglieder- ung	Kauf Beteiligung	Tausch- geschäfte	Delta Währung	Latenter Zins	Capital Calls	Distrib- ution	Verkäufe/ Zinsen	Bildung / Auflösung	31.12. 2022	01.01. 2022	Delta Währung	Delta Abs./WB			Umglieder- ung
Alpha Russia & CIS Secondary	127	-	-	-	2	-	-	-8	-	-	121	101	12	-168	-	-55	66
Capital Dynamics Global Secondary III	46	-	-	-	2	-	-	-40	-	-	7	79	3	-28	-	54	62
Capital Dynamics Champion Ventures VII	-208	-	-	-	2	-	-	-126	-	-	-331	882	19	-131	-	770	439
Capital Dynamics Global Secondary IV	514	-	-	-	-16	-	-	-139	-	-	359	793	-40	210	-	963	1'322
Capital Dynamics Global Secondary V	4'461	-	-	-	-193	-	356	-504	-	-	4'121	1'512	-182	2'973	-	4'303	8'424
Cipio Secondary Direct VI	575	-	-	-	-26	-	-	-	-	-	550	-333	13	12	-	-308	242
Wellington Ventures III Life Science	587	-	-	-	-26	-	-	-	-	-	561	-218	11	-36	-	-243	318
Wellington Ventures IV Life Science	437	-	-	-	-19	-	-	-	-	-	418	1'156	-47	-289	-	820	1'238
AXA Early Secondary V	80	-	-	-	7	-	20	-168	-	-	-61	419	-1	99	-	516	455
AXA Secondary VI	-692	-	-	-	-9	-	15	-24	-	-	-710	1'105	15	-16	-	1'103	393
ARDIAN Secondary VIII	1'683	-	-	-	5	-	434	-254	-	-	1'868	1'093	13	-10	-	1'096	2'964
ASF Peace Co-Invest	5'346	-	-	-	83	-	416	-933	-	-	4'912	2'187	23	54	-	2'264	7'176
Finatem IV	484	-	-	-	-23	-	50	-	-	-	511	179	-8	5	-	176	687
eQ Secondary II	1'959	-	-	-	-69	-	194	-756	-	-	1'330	1'001	-53	160	-	1'108	2'438
eQ Secondary III	2'297	-	-	-	-103	-	476	-591	-	-	2'079	673	-41	365	-	997	3'076
RCP direct III	3'226	-	-	-	82	-	235	-969	-	-	2'574	936	-71	1'279	-	2'144	4'718
RCP SOF III	2'670	-	-	-	67	-	1'932	-2'453	-	-	2'216	2'824	-38	1'098	-	3'885	6'101
RCP Fund XIII	643	-	-	-	-2	-	373	-153	-	-	861	129	-12	202	-	319	1'180
RCP SOF III Overage	5'568	-	-	-	10	-	2'073	-1'074	-	-	6'577	1'393	-52	1'007	-	2'348	8'924
KVC Secondaries Fund II	2'782	-	-	-	-95	-	3'903	-427	-	-	6'163	-	-134	1'968	-	1'835	7'998
RCP Direct IV EU SCSp	1'004	-	-	-	-29	-	689	-	-	-	1'664	-	-5	82	-	77	1'741
RCP SOF IV EU SCSp	91	-	-	-	-126	-	2'715	-	-	-	2'681	-	-14	220	-	206	2'887
Greenspring GVCS V Fund	2'464	-	-	-	-0	-	1'603	-	-	-	4'067	-	-24	381	-	356	4'424
<b>Total Fonds</b>	<b>36'145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-475</b>	<b>-</b>	<b>15'486</b>	<b>-8'618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42'538</b>	<b>15'910</b>	<b>-611</b>	<b>9'436</b>	<b>-</b>	<b>24'735</b>	<b>67'273</b>
Aktive latente Ertragssteuern	349	-	-	-	-	-	-	-	-	334	684	-	-	-	-	-	684
<b>Total aktive latente Ertragssteuern</b>	<b>349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>334</b>	<b>684</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>684</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>36'494</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-475</b>	<b>-</b>	<b>15'486</b>	<b>-8'618</b>	<b>-</b>	<b>334</b>	<b>43'222</b>	<b>15'910</b>	<b>-611</b>	<b>9'436</b>	<b>-</b>	<b>24'735</b>	<b>67'957</b>
<b>Beteiligungen</b> (Alle Werte in 1'000 CHF)																	
ELF Partners Group GmbH, CH	5'295	-	586	-	-	-	-	-	-166	-	5'715	-	-	-	-	-	5'715
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>5'295</b>	<b>-</b>	<b>586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-166</b>	<b>-</b>	<b>5'715</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'715</b>

b) Finanzanlagenspiegel der Vergleichsperiode

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten										Abschreibungen/ Wertberichtigungen					31.12. 2021	Netto - Buchwert
	01.01. 2021	Umglie- der- ung	Kauf Beteiligung	Tausch- geschäft	Delta Währung	Latenter Zins	Capital Call	Distri- bution	Verkäufe/ Zinsen	Bildung / Auflösung	31.12. 2021	01.01. 2021	Delta Währung	Delta Abs./WB	Umglie- der- ung		
Alpha Russia & CIS Secondary	183	-	-	-	6	-	-	-62	-	-	127	-64	-3	169	-	101	228
Capital Dynamics Global Secondary III	97	-	-	-	3	-	-	-55	-	-	46	85	3	-9	-	79	125
Capital Dynamics Champion Ventures VII	12	-	-	-	3	-	-	-223	-	-	-208	406	9	467	-	882	675
Capital Dynamics Global Secondary IV	828	-	-	-	-23	-	-	-291	-	-	514	503	-36	326	-	793	1'306
Capital Dynamics Global Secondary V	3'490	-	-	-3'490	-266	-	5'180	-453	-	-	4'461	698	-98	913	-	1'512	5'973
Cipio Secondary Direct VI	610	-	-	-	-26	-	-	-9	-	-	575	-365	15	18	-	-333	243
Wellington Ventures III Life Science	661	-	-	-	-26	-	-	-47	-	-	587	-250	13	19	-	-218	369
Wellington Ventures IV Life Science	457	-	-	-	-20	-	-	-	-	-	437	634	-42	565	-	1'156	1'593
AXA Early Secondary V	282	-	-	-	13	-	26	-240	-	-	80	227	6	186	-	419	499
AXA Secondary VI	-516	-	-	-	-18	-	28	-187	-	-	-692	870	28	207	-	1'105	412
ARDIAN Secondary VIII	893	-	-	-	20	-	1'061	-291	-	-	1'683	177	-4	920	-	1'093	2'776
ASF Peace Co-Invest	4'774	-	-	-	159	-	414	-	-	-	5'346	642	6	1'539	-	2'187	7'533
Finatem IV	470	-	-	-	-22	-	36	-	-	-	484	131	-9	57	-	179	662
eQ Secondary II	2'917	-	-	-	-80	-	286	-1'164	-	-	1'959	1'362	-21	-340	-	1'001	2'961
eQ Secondary III	271	-	-	-	-113	-	2'996	-856	-	-	2'297	-	-43	716	-	673	2'970
RCP direct III	2'406	-	-	-	77	-	1'033	-291	-	-	3'226	147	-5	794	-	936	4'161
RCP SOF III	2'226	-	-	-	67	-	1'901	-1'524	-	-	2'670	627	-8	2'206	-	2'824	5'494
RCP Fund XIII	357	-	-	-	8	-	326	-48	-	-	643	53	1	75	-	129	772
RCP SOF III Overage	971	-	-	-	-32	-	5'423	-794	-	-	5'568	-	-18	1'410	-	1'393	6'960
KVC Secondaries Fund II	-	-	-	-	-61	-	4'718	-	-1'876	-	2'782	-	-	-	-	-	2'782
RCP Direct IV EU SCSp	-	-	-	-	-20	-	1'024	-	-	-	1'004	-	-	-	-	-	1'004
RCP SOF IV EU SCSp	-	-	-	-	-1	-	92	-	-	-	91	-	-	-	-	-	91
Greenspring GVCS V Fund	-	-	-	-	-52	-	2'516	-	-	-	2'464	-	-	-	-	-	2'464
<b>Total Fonds</b>	<b>21'389</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3'490</b>	<b>-402</b>	<b>-</b>	<b>27'061</b>	<b>-6'536</b>	<b>-1'876</b>	<b>-</b>	<b>36'145</b>	<b>5'884</b>	<b>-209</b>	<b>10'235</b>	<b>-</b>	<b>15'910</b>	<b>52'055</b>
Aktive latente Ertragssteuern	229	-	-	-	-	-	-	-	-	121	349	-	-	-	-	-	349
<b>Total aktive latente Ertragssteuern</b>	<b>229</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>349</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>349</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>21'617</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-3'490</b>	<b>-402</b>	<b>-</b>	<b>27'061</b>	<b>-6'536</b>	<b>-1'876</b>	<b>121</b>	<b>36'494</b>	<b>5'884</b>	<b>-209</b>	<b>10'235</b>	<b>-</b>	<b>15'910</b>	<b>52'404</b>
<b>Beteiligungen</b>																	
<b>(alle Werte in 1'000 CHF)</b>																	
WR Wohnraum AG, DE	8'240	-	-	-	-	-	-	-	-8'240	-	-	-	-	-	-	-	-
ELF Partners Group GmbH, CH	5'661	-	54	-	-	-	-	-	-420	-	5'295	-	-	-	-	-	5'295
<b>Total Beteiligungen</b>	<b>13'901</b>	<b>-</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-8'660</b>	<b>-</b>	<b>5'295</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5'295</b>

Bedeutende Finanzanlagen, Wertschriften und Beteiligungen werden nachfolgend detaillierter erläutert:

## Fonds - Private Equity Anlagen

### Alpha R & CIS Secondary Fund

Die Matador Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim **CIPIO Secondary Direct VI Fund** im Betrag von 1'000'000 EUR. Cipio 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 Cipio 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 Mio. 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity 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 Milliarden 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 Secondary Private Equity 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 Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Secondary VI Fund im Betrag von 3'000'000 USD.

- **ARDIAN Secondary VIII (vormals AXA Secondary VIII Fund)**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim ARDIAN Secondary VIII (vormals AXA Secondary VIII Fund) Fund im Betrag von 5'000'000 USD.

- **ASF Peace Co-Invest Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim ASF Peace Co-Invest Fund im Betrag von 10'000'000 USD.

### **Finatem IV Fund**

Die Matador Secondary Private Equity 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 Milliarden 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 Milliarden 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 Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim eQ Secondary II Fund im Betrag von 5'000'000 EUR.

- **eQ Secondary III Fund**

Die Matador Secondary Private Equity 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 Milliarden 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 Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP direct III Fund im Betrag von 4'500'000 USD.

- **RCP SOF III Fund**

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

- **RCP III Overage Fund**

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

- **RCP XIII Fund**

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

- **RCP direct IV Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP direct IV Fund im Betrag von 5'000'000 USD.

- **RCP SOF IV Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP SOF IV Fund im Betrag von 10'000'000 USD.

## **Greenspring Associates**

Greenspring Associates ist eine Risikokapitalgesellschaft, die hauptsächlich in den Bereichen Informationstechnologie, Biotechnologie, Gesundheitswesen und Telekommunikation investiert. Das Unternehmen hat seinen Sitz in Owings Mills, Maryland und unterhält ein Büro in Palo Alto, Kalifornien. Das Unternehmen wird von zwei geschäftsführenden Gesellschaftern, C. Ashton Newhall und James "Jim" Lim, sowie den Gesellschaftern Hunter Somerville, John Avirett und Seyonne Kang und dem Chief Operating Officer Eric Thompson geleitet. Greenspring Associates ist auf Risikokapitalfonds sowie Direkt- und Sekundärinvestitionen spezialisiert, bietet aber auch massgeschneiderte Lösungen im Auftrag grosser Institutionen an. 2020 verwaltete das Unternehmen über 10 Milliarden USD an verwalteten Vermögenswerten.

- **Greenspring GVCS V Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Greenspring GVCS V Fund im Betrag von 10'000'000 USD.

## **Knightsbridge Advisers**

Knightsbridge Advisers widmet sich seit mehr als drei Jahrzehnten dem Aufbau eines der besten Risikokapitalportfolios der Branche und bietet institutionellen Anlegern Zugang zu erstklassigen Risikokapitalanlagen. Das Unternehmen wurde 1983 in London gegründet, um im Auftrag von Investoren in einzelne Risikokapitalpartnerschaften zu investieren. Im Jahr 1989 legte Knightsbridge einen der ersten Risikokapital-Dachfonds auf. Seitdem konzentriert sich Knightsbridge auf Dachfonds und separat verwaltete Konten für Primär-, Sekundär- und opportunistische Investitionen in Risikokapital. Knightsbridge Advisers LLC ist ein bei der SEC registrierter Anlageberater.

- **Knightsbridge KVCS II Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Knightsbridge KVCS II Fund im Betrag von 7'500'000 USD.

## **Beteiligungen**

### **ELF Partners Group AG**

Die ELF Partners Group AG erbringt Dienstleistungen im Finanzbereich und vereinnahmt Lizenzeinnahmen. Die ELF Partners Group AG hat in der Berichtsperiode eine Kapitalerhöhung durchgeführt. Die Matador Secondary Private Equity AG hat an dieser Kapitalerhöhung nicht partizipiert und ihre Bezugsrechte nicht ausgeübt. Die Beteiligungsquote (Stimm- und Anteilsrecht) an der ELF Partners Group AG beläuft sich per Stichtag auf 38.23% (Vergleichsperiode: 42.01%).

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

Im vorliegenden Abschluss sind nebst den Private Equity Fonds nicht kotierte Kapitalanlagen zum Net Asset Fair Value von 5'715'159 CHF (Vergleichsperiode: 5'295'380 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 31.12.2022

Sachanlagen und immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Abschreibungen/ Wertberichtigungen	Netto - Buchwert  31.12.2022
	01.01.2022	Zukäufe	31.12.2022			
<b>Sachanlagen</b>						
EDV-Anlagen	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sachanlagen</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Immaterielle Anlagen</b>						
Webseite	8	-	8	-	-5	3
<b>Total immaterielle Anlagen</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-5</b>	<b>3</b>

b) Sachanlagenspiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen der Vergleichsperiode

Sachanlagen und immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Abschreibungen/ Wertberichtigungen	Netto - Buchwert  31.12.2021
	01.01.2021	Zukäufe	31.12.2021			
<b>Sachanlagen</b>						
EDV-Anlagen	1	-	1	-	-1	-
<b>Total Sachanlagen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>
<b>Immaterielle Anlagen</b>						
Webseite	12	-	12	-	-4	8
<b>Total immaterielle Anlagen</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-4</b>	<b>8</b>

## Ziffer 7. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

a) Totalbetrag

CHF	31.12.2022	31.12.2021
Gegenüber Dritten	29'061	9'015
Gegenüber Nahestehenden	3'091	35'904
<b>Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>32'152</b>	<b>44'919</b>

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	31.12.2022	31.12.2021
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	3'091	35'904
<b>Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Nahestehenden</b>	<b>3'091</b>	<b>35'904</b>

## Ziffer 8. Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

a) Totalbetrag

CHF	31.12.2022	31.12.2021	Fälligkeit	Zinsen
Gabler Saliter Privatbank Kontokorrentkredit*	988'006	-	kurzfristig	5.35%
Gabler Saliter Privatbank Darlehen*	1'483'980	-	kurzfristig	5.65%
<b>Subtotal Dritte</b>	<b>2'471'986</b>	-		
Nahestehende	62'228	41'034	kurzfristig	2.50%
<b>Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>2'534'214</b>	<b>41'034</b>		

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	31.12.2022	31.12.2021
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	62'228	41'034
<b>Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden</b>	<b>62'228</b>	<b>41'034</b>

\* Als Sicherheiten für die oben aufgeführten Verbindlichkeiten wurde ein Depotguthaben verpfändet sowie ein notarielles Schuldanerkenntnis und eine selbstschuldnerische Höchstbetragsbürgschaft des Hauptaktionärs abgegeben.

## Ziffer 9. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen

CHF	31.12.2022	31.12.2021
<b>Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten:</b>	<b>844'484</b>	<b>720'410</b>
- gegenüber Dritten	844'484	720'410
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen:</b>	<b>513'737</b>	<b>151'041</b>
- davon passive Rechnungsabgrenzungen	513'737	151'041
<b>Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten, Steuerrückstellungen für laufende Ertragssteuern und passive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>1'358'221</b>	<b>871'450</b>

Bei den übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten handelt es sich im Wesentlichen um stichtagsbezogene, aufgelaufene, kurzfristige Zinsschulden auf den langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten (vgl. Ziffer 11 dieses Anhangs). Die passive Rechnungsabgrenzung besteht im Wesentlichen aus abgegrenzten Drittkosten.

## Ziffer 10. Rückstellungsspiegel

a) Rückstellungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 31.12.2022

<b>Rückstellungen (Alle Werte in 1'000 CHF)</b>	<b>01.01.2022</b>	<b>Bildung</b>	<b>Auflösung</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>				
Kurzfristige Rückstellungen	138	253	-	391
<b>Total kurzfristige Rückstellungen</b>	<b>138</b>	<b>253</b>	-	<b>391</b>
<b>Langfristige Rückstellungen</b>				
Passive latente Ertragssteuern*	1'371	827	-	2'198
<b>Total langfristige Rückstellungen</b>	<b>1'371</b>	<b>827</b>	-	<b>2'198</b>
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>1'509</b>	<b>1'080</b>	-	<b>2'589</b>

b) Rückstellungsspiegel der Vergleichsperiode

<b>Rückstellungen (Alle Werte in 1'000 CHF)</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>Bildung</b>	<b>Auflösung</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Kurzfristige Rückstellungen</b>				
Kurzfristige Rückstellungen	419	-281	-	138
<b>Total kurzfristige Rückstellungen</b>	<b>419</b>	<b>-281</b>	-	<b>138</b>
<b>Langfristige Rückstellungen</b>				
Passive latente Ertragssteuern*	547	824	-	1'371
<b>Total langfristige Rückstellungen</b>	<b>547</b>	<b>824</b>	-	<b>1'371</b>
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>967</b>	<b>543</b>	-	<b>1'509</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: -30.6 TCHF / Vergleichsperiode: -47.2 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 (vgl. Ziffer 13 dieses Anhanges).

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

		31.12.2022	31.12.2021
<b>Bestand der Verlustvorträge</b>	<b>Verrechenbar</b>	<b>Wert in</b>	<b>Wert in</b>
<b>Verrechenbar mit folgenden direkten Steuern:</b>	<b>bis Jahr:</b>	<b>1'000 CHF</b>	<b>1'000 CHF</b>
	2022	-	772
Direkte Bundessteuer	2026	1'634	1'634
	2027	850	850
	2028	1'285	1'285
	2029	3'708	-
<b>Total Verlustvorträge direkte Bundessteuer</b>		<b>7'477</b>	<b>4'541</b>
Kantons- und Gemeindesteuern	2027	850	850
	2028	1'285	1'285
	2029	3'708	-
<b>Total Verlustvorträge Kantons- und Gemeindesteuern</b>		<b>5'844</b>	<b>2'136</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

CHF	31.12.2022	31.12.2021	Fälligkeit	Zinsen*
<b>Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>24'733'000</b>	<b>23'224'538</b>		
- davon fällig innerhalb von 1 bis 5 Jahren***	-	2'518'138	langfristig	3.6% / 3.9%
- davon fällig nach 5 Jahren**	24'733'000	20'706'400	langfristig	3.75%
<b>Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten</b>	<b>24'733'000</b>	<b>23'224'538</b>		

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

\*\* In dieser Position ist die in der Vergleichsperiode neu emittierte und voll gezeichnete und in der Berichtsperiode erhöhte Anleihe im Umfang von 24'733'000 CHF (Vergleichsperiode: 20'706'400 CHF) enthalten. Die Anleihe wurde dabei in der Vergleichsperiode mit den bisherigen langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten verrechnet, womit die Differenz als Geldzufluss eingenommen werden konnte. Die Anleihe wird unter den nebenan aufgeführten Bedingungen ausgegeben. Bei den Anleihegläubigern oder einem Teil davon kann es sich um nahestehende Parteien handeln. In der Vergleichsperiode wurde die Vermittlungsprovision von 327'930 CHF im Zusammenhang mit der Ausgabe der Anleihe direkt der Erfolgsrechnung belastet. Bei der Gegenpartei handelte es sich um eine nahestehende Partei.

Bezeichnung:	EUR-Anleihe "Matador 2021"
Emittentin:	Matador Secondary Private Equity 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
2. Zeichnung per 01.07.2022:	5'000'000 EUR
Verzinsung:	3.75% p.a. (ACT/360)
Zinszahlungstage:	jeweils 01.02. eines jeden Jahres, erstmalig per 01.02.2022
Massgebliches Recht:	Bundesrepublik Deutschland

\*\*\* Als Sicherheiten für die oben aufgeführten Darlehen wurde ein Depotguthaben verpfändet sowie ein notarielles Schuldanerkenntnis und eine selbstschuldnerische Höchstbetragsbürgschaft des Hauptaktionärs abgegeben.

## Ziffer 12. Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft belief sich am 31.12.2022 auf 15'295'742 CHF (Vergleichsperiode: 14'840'250 CHF), bestehend aus 14'995'742 Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 14'540'250 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 31.12.2022 hat die Gesellschaft genehmigtes Kapital in Höhe von 6'964'633 CHF (Vergleichsperiode: 3'836'475 CHF) ausstehend.

## Ziffer 13. Eigene Aktien

	01.01.2022 -31.12.2022		01.01.2021 -31.12.2021	
	Anzahl	Wert in 1'000 CHF	Anzahl	Wert in 1'000 CHF
Eigene Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	1'453'996	5'633	445'285	1'587
Erwerb eigener Aktien	1'494'176	6'101	4'494'653	14'538
Veräusserung eigener Aktien	-1'827'770	-7'056	-3'485'942	-10'491
<b>Eigene Aktien am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'120'402</b>	<b>4'679</b>	<b>1'453'996</b>	<b>5'633</b>

Die Gesellschaft verfügte per Bilanzstichtag über 1'120'402 eigene Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 1'453'996) mit einem Nennwert von je 1.00 CHF, welche hauptsächlich zur Andienung der Ausübungsansprüche aus Optionsverträgen reserviert sind. Die gesamten Anschaffungskosten belaufen sich auf 4'679 TCHF (Vergleichsperiode: 5'633 TCHF) und sind im Eigenkapitalnachweis separat ausgewiesen.

Die Käufe in der aktuellen Berichtsperiode wurden zum durchschnittlichen Transaktionspreis (Netto-Marktwert) pro Inhaberaktie von 4.08 CHF (Vergleichsperiode: 3.23 CHF) getätigt. Die Verkäufe konnten zum durchschnittlichen Transaktionspreis bzw. Netto-Marktwert pro Inhaberaktie von 3.86 CHF (Vergleichsperiode: 3.01 CHF) realisiert werden. Die Ausbuchung erfolgte anhand der durchschnittlichen Anschaffungskosten der eigenen Aktien.

Es besteht eine Rückkaufverpflichtung zu eigenen Aktien. Eine nahestehende Partei hält per Stichtag ein Verkaufsrecht von insgesamt 775'000 Inhaberaktien der Matador Secondary Private Equity AG (Vergleichsperiode: 0). Das Verkaufsrecht läuft bis zum 31.05.2025 und die nahestehende Partei hat das Recht, die Inhaberaktien zu einem Verkaufspreis von 4.95 CHF pro Aktie der Matador Secondary Private Equity AG zu verkaufen. Der Verwaltungsrat schätzt die Ausübung als unwahrscheinlich ein (vgl. Ziffer 23 dieses Anhangs).

Des Weiteren bestehen Verpflichtungen im Zusammenhang mit eigenen Aktien aus Optionsgeschäften. Dritte halten per Stichtag Optionsrechte für den Erwerb von insgesamt 1'500'000 Inhaberaktien der Matador Secondary Private Equity AG (Vergleichsperiode: 1'816'000). Die Optionen laufen bis zum 30.11.2023, 31.12.2023 oder 30.06.2025 (Vergleichsperiode: bis zum 30.06.2022, 30.09.2022, 30.10.2022 oder 30.11.2022) und die Gegenparteien haben das

Recht, die Inhaberaktien zu einem Ausübungspreis von durchschnittlich 4.12 CHF pro Aktie (Vergleichsperiode: 3.73 CHF) von der Matador Secondary Private Equity AG zu erwerben. Für die Optionsrechte, welche überwiegend wahrscheinlich ausgeübt werden (insgesamt für 725'000 Inhaberaktien [Vergleichsperiode: 1'316'000 Inhaberaktien]), wurden Rückstellungen in der Position „kurzfristige Rückstellungen“ gebildet (vgl. Ziffer 10 dieses Anhangs). Für die restlichen Optionen (d.h. für 775'000 Inhaberaktien [Vergleichsperiode: 500'000 Inhaberaktien]), für welche die Ausübung eher unwahrscheinlich ist, besteht eine Eventualverbindlichkeit (vgl. Ziffer 23 dieses Anhangs).

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

#### Ziffer 14. Erfolg Fonds

CHF	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Positive Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	11'539'534	11'302'601
Negative Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	-2'103'816	-1'067'156
Erträge aus Verkauf Private Equity Anlagen	-	487'102
<b>Total Erfolg Fonds</b>	<b>9'435'719</b>	<b>10'722'547</b>

#### Ziffer 15. Erfolg Wertschriften

CHF	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Verkaufserfolg Wertschriften	-76'447	116
Zinserträge Wertschriften	131'861	174'768
Wertanpassung Wertschriften	-34'544	-21'128
<b>Total Erfolg Wertschriften</b>	<b>20'870</b>	<b>153'757</b>

#### Ziffer 16. Fremdwährungskurse und Währungserfolg

Folgende Wechselkurse wurden zum Bilanzstichtag für die wichtigsten Fremdwährungen angewendet:

CHF	31.12.2022	31.12.2021
1 USD	0.92443	0.91275
1 EUR	0.98932	1.03532

Aus der Währungsumrechnung erfolgte ein Nettoeffekt von -332 TCHF (Vergleichsperiode: -596 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	01.01.2022 -31.12.2022	01.01.2021 -31.12.2021
Währungsgewinne	3'135'312	3'394'957
Währungsverluste	-3'467'547	-3'991'071
<b>Total Währungserfolg</b>	<b>-332'235</b>	<b>-596'115</b>

### Ziffer 17. Übriger Finanzertrag

	01.01.2022	01.01.2021
CHF	-31.12.2022	-31.12.2021
Zinsertrag von Dritten	12'409	383'445
Zinsertrag von Nahestehenden	426'330	404'503
<b>Total übriger Finanzertrag</b>	<b>438'739</b>	<b>787'949</b>

### Ziffer 18. Übriger Finanzaufwand

	01.01.2022	01.01.2021
CHF	-31.12.2022	-31.12.2021
Zinsaufwand von Dritten	-980'022	-798'154
Zinsaufwand von Nahestehenden	-3'852	-34'040
Transaktionskosten und Bankgebühren	-67'064	-139'930
<b>Total übriger Finanzaufwand</b>	<b>-1'050'939</b>	<b>-972'124</b>

### Ziffer 19. Sonstiger betrieblicher Aufwand

	01.01.2022	01.01.2021
CHF	-31.12.2022	-31.12.2021
Lizenzgebühren *	-1'298'376	-1'450'796
Weiterer sonstiger betrieblicher Aufwand	-102'750	-6'406
<b>Total sonstiger betrieblicher Aufwand</b>	<b>-1'401'126</b>	<b>-1'457'202</b>

\* Die vertraglich vereinbarten halbjährlich fälligen Lizenzgebühren für die Markenrechte „Matador“ werden von einer Beteiligung (ELF Partners Group AG) gehalten (vgl. Ziffer 26 dieses Anhangs).

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

	01.01.2022	01.01.2021
Aufwand (CHF)	-31.12.2022	-31.12.2021
Zinsaufwand aus Vorjahren	16'105	-
Mehraufwand aus Vorjahren	14'178	14'459
Steuerrückstellung aus Vorjahren	597'038	-
Übriger a.o. Aufwand	-	43
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand</b>	<b>627'322</b>	<b>14'502</b>
	01.01.2022	01.01.2021
Ertrag (CHF)	-31.12.2022	-31.12.2021
Auflösung von nicht mehr benötigten Rückstellungen	17'005	2'516
Sonstiger Minderaufwand aus Vorjahren	4'000	-
<b>Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag</b>	<b>21'005</b>	<b>2'516</b>



## Ziffer 21. Ergebnis pro Aktie

	01.01.2022	01.01.2021
	-31.12.2022	-31.12.2021
<b>a) Unverwässertes Ergebnis pro Aktie</b>		
Anzahl ausgegebener Aktiennennwert per Bilanzstichtag	15'295'742	14'840'250
./. Anzahl Aktiennennwert im Eigenbestand Bilanzstichtag	-1'120'402	-1'453'996
<b>Anzahl ausstehender Aktiennennwert per Bilanzstichtag</b>	<b>14'175'340</b>	<b>13'386'254</b>
Gewichteter Durchschnitt des ausstehenden Aktiennennwerts	13'648'580	13'405'429
Jahresergebnis	5'299'519	7'265'603
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie in Rp.:		
<b>Unverwässertes Ergebnis pro Inhaberaktie (à 100 Rp.)</b>	<b>38.83</b>	<b>54.20</b>
<b>Unverwässertes Ergebnis pro Namenaktie (à 10 Rp.)</b>	<b>3.88</b>	<b>5.42</b>
<b>b) Verwässertes Ergebnis pro Aktie</b>		
Gewichteter Durchschnitt des ausstehenden Aktiennennwerts - unverwässert (wie oben)	13'648'580	13'405'429
+ Anzahl potenzieller Aktiennennwert aus ausstehenden Optionen auf im Eigenbestand gehaltenen eigenen Aktien	1'215'710	574'964
<b>Gewichteter Durchschnitt des potenziellen Aktiennennwerts - verwässert</b>	<b>14'864'290</b>	<b>13'980'393</b>
Jahresergebnis, nach Berücksichtigung von verwässernden Effekten	5'299'519	7'265'603
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in Rp.:		
<b>Verwässertes Ergebnis pro Inhaberaktie (à 100 Rp.)</b>	<b>35.65</b>	<b>51.97</b>
<b>Verwässertes Ergebnis pro Namenaktie (à 10 Rp.)</b>	<b>3.57</b>	<b>5.20</b>

## 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 Ettlin sowie die von diesen Personen kontrollierten resp. beeinflussten Gesellschaften resp. Personen.

In der Berichtsperiode wurden mit Nahestehenden Darlehen ausgegeben bzw. zurückbezahlt und weitere Wertschriften getauscht sowie Transaktionen getätigt. 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
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 ausgeben, welche vollständig von einer nahestehenden Partei gezeichnet wurde. Dabei wurde die Hälfte der Anleihe durch Verrechnung mit bestehenden Darlehensschulden ggü. derselben 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 Jahresabschlusses 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 der Gesellschaft eingetauscht.
8'239'700	2021	Einem Aktionär wurde ein Wertschriftenpaket, bestehend aus eigenen Aktien und Beteiligungsrechten, veräussert sowie ein Optionsrecht für einen weiteren Erwerb gewährt.
2'363'002	2021	Einem Aktionär wurde ein Commitment an einer Private Equity Anlage verkauft.
2'872'597	2021	Einen Teil eines Wertschriftenpakets, bestehend aus eigenen Aktien und Beteiligungsrechten sowie Optionsrechten, wurde mit einem Aktionär rückgängig gemacht.
1'562'329	2021	Einem Aktionär gewährtes Darlehen inkl. Zinsen wurde vollständig getilgt.
2'855'034	2022	Ein Aktionär hat sein Optionsrecht aus einem bereits abgewickelten Kaufvertrag ausgeübt und so ein Paket an eigenen Aktien und Aktien an einer Beteiligung erworben.
2'136'798	2022	Einer Beteiligung wurde eine Forderung gegenüber einem Aktionär verkauft. Der Kaufpreis wurde mit der bestehenden Schuld der Beteiligung verrechnet.
2'060'000	2022	Von einer Beteiligung wurden eigene Aktien abgekauft. Der Kaufpreis wurde mit der bestehenden Schuld der Beteiligung verrechnet.
707'472	2022	Einem Aktionär wurden eigene Aktien verkauft.
2'580'000	2022	Einer Beteiligung wurden eigene Aktien verkauft. Der Kaufpreis wurde mit der bestehenden Schuld der Beteiligung verrechnet.
5'203'500	2022	Die bestehende Anleihe wurde aufgestockt und vollständig von einer nahestehenden Partei gezeichnet.

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

### a) Transaktionen im Zusammenhang mit Fonds

#### Capital Dynamics Global Secondary V Fund

Die Matador Secondary Private Equity 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 des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
2'166'585 EUR	2'809'985 EUR

#### AXA Early Secondary V Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Early Secondary V Fund im Betrag von 1'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag in der Vergleichsperiode bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments.

31.12.2022	31.12.2021
n.a. USD	115'502 USD

#### AXA Secondary VI Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim AXA Secondary VI Fund im Betrag von 3'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag in der Vergleichsperiode bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments.

31.12.2022	31.12.2021
n.a. USD	328'587 USD

#### ARDIAN Secondary VIII (vormals AXA Secondary VIII Fund)

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim ARDIAN Secondary VIII (vormals AXA Secondary VIII Fund) im Betrag von 5'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
2'081'701 USD	2'520'422 USD

#### ASF Peace Co-Invest Fund

Die Matador Secondary Private Equity 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 des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
3'827'827 USD	4'287'410 USD

#### Finatem IV Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Finatem IV Fund im Betrag von 1'000'000 EUR. Zum Bilanzstichtag in der Vergleichsperiode bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments.

31.12.2022	31.12.2021
n.a. EUR	22'273 EUR

#### eQ Secondary III Fund

Die Matador Secondary Private Equity 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 des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
1'514'706 EUR	2'000'000 EUR

#### RCP direct III Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP direct III Fund im Betrag von 4'500'000 USD. Zum Bilanzstichtag in der Vergleichsperiode bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments.

31.12.2022	31.12.2021
n.a. USD	877'606 USD

#### RCP SOF III Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP SOF III Fund im Betrag von 7'500'000 USD. Zum Bilanzstichtag in der Vergleichsperiode bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments.

31.12.2022	31.12.2021
n.a. USD	2'348'828 USD

#### RCP XIII Fund

Die Matador Secondary Private Equity 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 des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 15% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
375'465 USD	708'833 USD

### RCP III Overage

Die Matador Secondary Private Equity 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 des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
1'104'510 USD	3'239'854 USD

### RCP direct IV Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP direct IV Fund im Betrag von 5'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 40% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
3'700'000 USD	4'400'000 USD

### RCP SOF IV Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim RCP SOF IV Fund im Betrag von 10'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 50% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
7'100'000 USD	9'900'000 USD

### Greenspring GVCS V Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Greenspring GVCS II Fund im Betrag von 10'000'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 35% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
5'600'000 USD	7'300'000 USD

### Knightsbridge KVCS II Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Knightsbridge KVCS II Fund im Betrag von 7'500'000 USD. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 15% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

31.12.2022	31.12.2021
525'000 USD	4'575'000 USD

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

Es bestehen noch Eventualverbindlichkeiten und ein Ausserbilanzgeschäft aus „unwahrscheinlichen“ Optionsgeschäften resp. Rückkaufverpflichtung mit eigenen Aktien (vgl. Ziffer 13 dieses Anhangs).

#### **Ziffer 24. Operative Leasingverpflichtungen**

Der Bestand an nicht bilanzierten, operativen Leasingverpflichtungen beträgt per 31.12.2022 Total 36'011 CHF (Vergleichsperiode: 0 CHF).

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

Unter der Position „kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs“ sind Wertpapiere aufgeführt, die als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten dienen (Depotwerte im Bankdepot der Gabler Saliter Bank: 3.2 Mio. CHF / Vergleichsperiode: 3.4 Mio. CHF).

#### **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 30'000 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 im Berichtsjahr keine Entschädigung vergütet (Vergleichsperiode: 12'424 CHF) und für die Entschädigung aus dem Vorjahr erfolgte keine Zahlung und wurde schlussendlich als ausserordentlicher Ertrag in der Berichtsperiode erfasst (vgl. Ziffer 20 dieses Anhangs). Gegenüber einer Gesellschaft (ELF Partners Group AG, Sarnen), die in der Vergleichsperiode vom Präsidenten des Verwaltungsrats kontrolliert wurde, sind per Bilanzstichtag insgesamt Darlehen, zu marktconformen Konditionen, im Umfang von 5.74 Mio. CHF (Vergleichsperiode: 4.72 Mio. CHF) noch ausstehend. Des Weiteren wurden an die vorgenannte nahe stehende Partei Lizenzgebühren für Markenrechte im Umfang 1'298'376 CHF (Vergleichsperiode: 1'450'796 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 Geschäftsbericht inkl. Jahresabschluss wurde durch den Verwaltungsrat am 9. Februar 2023 genehmigt.

\* \* \*



Bericht der Revisionsstelle  
an die Generalversammlung  
der Matador Secondary Private Equity AG  
6060 Sarnen

## **Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung**

### *Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der Matador Secondary Private Equity AG (die Gesellschaft) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung, dem Eigenkapitalnachweis und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – (Seiten 14 bis 46) geprüft. Diese Jahresrechnung wurde gemäss Art. 16 des Kotierungsreglements der BX Berne eXchange zusätzlich zur obligatorischen Jahresrechnung erstellt.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER, den zusätzlichen Rechnungslegungsvorschriften des Kotierungsreglements der BX Berne eXchange über die Kotierung von Investmentgesellschaften und entspricht dem schweizerischen Gesetz.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Treuhand- und  
Revisionsgesellschaft  
Mattig-Suter und Partner

Bahnhofstrasse 28  
Postfach 556  
CH-6431 Schwyz

+41 (0)41 819 54 00  
info@mattig.ch  
www.mattig.swiss



EXPERTsuisse zertifiziertes Unternehmen



SWISS  
EXCELLENCE  
FORUM  
Network to Success





### *Besonders wichtige Prüfungssachverhalte*

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des Berichtszeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Kontext unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu adressiert, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

### *Bewertung der Finanzanlagen*

#### Prüfungssachverhalt

Die Bilanzposition Finanzanlagen stellt 78.5% der Vermögenswerte der Matador Secondary Private Equity AG dar und besteht u.a. aus der Unterposition Fonds mit einem Anteil von 77.7% an den Vermögenswerten. Die Bewertung von Private Equity Anlagen (Fonds) erfolgt zu aktuellen Werten. Es gilt bei allen Finanzanlagen der Grundsatz der Einzelbewertung.

Diese langfristigen Vermögenswerte werden jährlich auf ihre Werthaltigkeit beurteilt. Dabei trifft die Geschäftsleitung wesentliche Annahmen über die zukünftige Entwicklung. Bei Hinweisen auf eine Wertverminderung führt die Gesellschaft eine Berechnung des erzielbaren Werts durch.

Wir erachten die Bewertung der Finanzanlagen als besonders wichtigen Prüfungssachverhalt aufgrund der Höhe der Bilanzposition sowie der Ermessensspielräume bei der Ermittlung der Werthaltigkeit der ‚Fonds‘, deren Anteile nicht an einer Börse gehandelt werden.

#### Unser Prüfungsvorgehen

Wir haben die folgenden Prüfungshandlungen für die Beurteilung der Angemessenheit der Bewertung der Finanzanlagen vorgenommen:

- Die für die Bewertung verwendeten Anschaffungskosten haben wir stichprobenweise anhand der Einkaufspreise geprüft. Zudem haben wir die Einhaltung des Niederstwertprinzips auf der Basis von Stichproben anhand von Verkaufstransaktionen im Geschäftsjahr überprüft. Für die Bewertung der Private Equity Anlagen wurden die aktuellsten verfügbaren Abschlüsse der Fonds beigezogen. Transaktionen nach den letzten verfügbaren Abschlüssen haben wir alle mit den von den Fonds zur Verfügung gestellten Unterlagen abgestimmt.
- Die Werte der Fonds per Abschlussstichtag haben wir rechnerisch nachvollzogen und die Werthaltigkeit geprüft.
- Die von der Geschäftsführung eruierten und im Geschäftsbericht transparent offengelegten zukünftigen Wachstumserwartungen der Fonds haben wir mit der Geschäftsleitung besprochen und unter Einbezug des Risikos der zugrunde liegenden Geschäftstätigkeit mit kritischer Grundhaltung plausibilisiert.

Wir haben anhand der aufgeführten Prüfungshandlungen das Risiko einer fehlerhaften Bewertung der Finanzanlagen berücksichtigt und dabei keine berichtswürdigen Prüfungsfeststellungen identifiziert.





### *Sonstige Informationen*

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### *Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung*

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den Swiss GAAP FER, den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### *Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung*

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage



dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <http://expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Schwyz, 20. März 2023

Treuhand- und Revisionsgesellschaft  
Mattig-Suter und Partner



Marc Arnet  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor



Norbert Valis  
Zugelassener Revisionsexperte



**MATADOR**  
Secondary Private Equity AG

**Matador Secondary Private Equity AG**

Grundacher 5

CH-6060 Sarnen

Tel.: +41 41 662 10 62

Email: [office@matador-partners-group.com](mailto:office@matador-partners-group.com)

Web: [www.matador-secondary-private-equity.com](http://www.matador-secondary-private-equity.com)