

Halbjahresbericht 2024

Swiss GAAP FER



MATADOR
Secondary Private Equity AG

ZAHLEN UND FAKTEN

Firmenprofil

Die Matador Secondary Private Equity AG ist eine Private Equity Beteiligungsgesellschaft. Sie ermöglicht ihren Aktionären den Zugang zu zugangsbeschränkten Private Equity Investments und verbindet die hervorragenden Renditechancen dieser Assetklasse mit den Vorteilen einer depotfähigen Aktie.

Der Standort Schweiz bietet dafür optimale Voraussetzungen. Stabile politische und wirtschaftliche Rahmenbedingungen, hohe Rechtssicherheit, günstige Steuerpolitik sowie renommierte Manager und Partner mit langjähriger Erfahrung bilden das Fundament der Matador Secondary Private Equity AG.

Bei unserem Investitionsprozess 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 unterstützen und am Erfolg teilzuhaben. Gute unternehmerische Ideen müssen gefördert werden. Neben einer guten Idee, Knowhow 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. Im Gegenzug erwarten die Investoren eine hohe Rendite für ihr eingesetztes Kapital, die sie durch den Verkauf ihrer Beteiligungen zu gegebenen Zeitpunkt realisieren. Private Equity Investoren sind langfristig orientiert und bringen neben Kapital auch Knowhow und ihr Netzwerk in die Unternehmen ein.

Kursinformationen per 30.06.2024

Schlusskurs pro Aktie:		4.15 CHF/Aktie: BX Swiss
Wechselkurs USD/CHF:		0.8985
Wechselkurs EUR/CHF:		0.9630
Anzahl ausstehender Inhaberaktien	à 1.00 CHF:	14'995'742
Anzahl ausstehender Namenaktien	à 0.10 CHF:	3'000'000
Marktkapitalisierung Inhaberaktien BX Swiss:		62'232'329 CHF*
ISIN / WKN:		CH0042797206 / A0Q3W8
Symbol:		SQL

*nur Inhaberaktien sind kotiert: 4.15 CHF x 14'995'742 Stück.

www.matador.ch

INHALT

Halbjahresbericht

Bericht des Verwaltungsrats	Seite 4
Managementreport	Seite 5
ESG - Environmental Social Governance	Seite 9
Corporate Governance	Seite 10

Zwischenabschluss

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Sehr geehrte Aktionäre, meine Damen und Herren,

das erste Halbjahr 2024 war von zahlreichen Verwerfungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben dem Ukrainekrieg und dem sich zuspitzenden Konflikt im Nahen Osten, waren Inflation und die damit verbundene Hoffnung auf baldige Zinssenkungen das grosse Thema. Aktien, Anleihen, Immobilien und Kryptowährungen unterlagen hohen Marktschwankungen.

Wir leben in turbulenten Zeiten, in denen die Märkte Achterbahn fahren und viele Investoren nervös sind. In solchen Zeiten ist es wichtig, einen kühlen Kopf zu bewahren und nach Investmentmöglichkeiten zu suchen, die neben einer hohen Rendite auch eine Margin of Safety bieten. Bei Secondary Private Equity Investments ist dies genauso. Private Equity ist kaum anfällig für Kapitalmarkt-Schwankungen, da es ohne emotionale oder börsenpsychologische Einflüsse rein auf der langfristigen und fundamentalen Entwicklung der einzelnen Unternehmen basiert. Der Kauf von Unternehmen mit einem Abschlag auf den inneren Wert garantiert eine Margin of Safety und schafft darüber hinaus hohe Wertsteigerungsmöglichkeiten.

Die Portfolio Performance der Matador Secondary Private Equity AG der letzten Jahre zeigt, dass unsere Secondary Private Equity Investments in solch turbulenten Zeiten immer den Grundstein für eine überaus erfolgreiche Entwicklung in den darauffolgenden Jahren gelegt haben. Auf Grund dessen erwartet die Matador Secondary Private Equity AG auch in diesem Jahr erneut ein erfolgreiches Geschäftsjahr. Die Halbjahreszahlen 2024 lassen dies bereits deutlich erkennen.

Wir möchten uns ausserdem bei unserem vielfältigen und loyalen Aktionärskreis bedanken, der uns vertraut und unterstützt. Zu unseren Aktionärskreis gehören Family Offices, Stiftungen, Vermögensverwalter, Banken, Fonds und zahlreiche Privatpersonen. Das Management selbst ist mit grösster Aktionär der Gesellschaft und hat somit genau die gleichen Interessen wie alle Aktionäre: Die Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite bei überschaubarem Risiko.

Investitionstätigkeit

Wie geplant hat die Matador Secondary Private Equity AG im ersten Halbjahr keine neuen Investments getätigt, sondern sich erfolgreich auf die Stärkung und den Ausbau der bestehenden Investments konzentriert. Die Investments der Matador Secondary Private Equity AG haben ihrerseits hingegen die hervorragenden Einstiegschancen verstärkt genutzt und ihre Portfolien weiter ausgebaut. Die aktuellen wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen werden die Kapitalmärkte weiterhin schwankungsintensiv halten und der Matador Secondary Private Equity AG immer wieder hervorragende Investmentchancen im Rahmen von Secondary Transaktionen als auch erfolgreiche Gewinnrealisierungen bzw. Exits ermöglichen.

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

Der Verwaltungsrat

Dr. Florian Dillinger, Dr. Robert Ettlin

MANAGEMENTREPORT

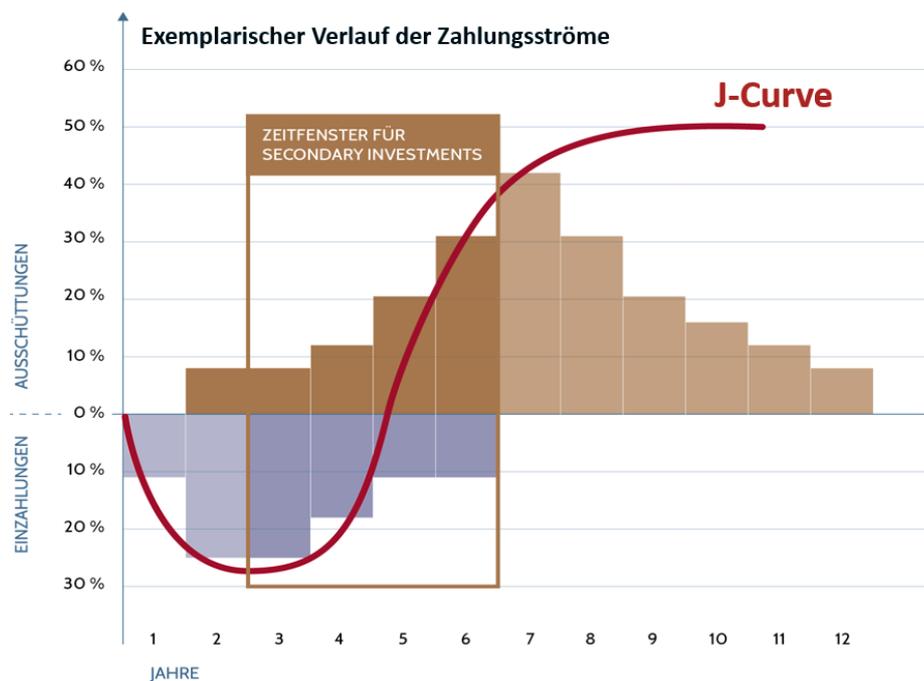
Portfolio-Performance

Die Matador Secondary Private Equity AG erzielte per 30.06.2024 ein Halbjahresergebnis in Höhe von 4'741'219 CHF. Der Aktienkurs der Gesellschaft stand am 30.06.2024 bei 4.15 CHF pro Inhaberaktie an der Berner Börse (BX Swiss). Das Portfolio wurde weiter ausgebaut und noch breiter diversifiziert – Buchwerte per 30.06.2024:

- Fonds (Private Equity Fonds) 70'109'513 CHF
- Wertschriften (kurzfristig) 9'091'051 CHF
- Beteiligungen 4'653'567 CHF
- Flüssige Mittel 1'264'553 CHF
- Übrige kurzfristige Forderungen 7'415'349 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 und haben einen positiven Einfluss auf den Net Asset Value.



Im laufenden Geschäftsjahr konnte die Matador Secondary Private Equity AG neben Erträgen aus Private Equity Anlagen auch Erträge aus Beteiligungen, Wertschriften, Wertanpassungen von Anlagen sowie Zinserträgen erzielen. Bezüglich zukünftiger Neuinvestments werden wir unsere erfolgreiche Strategie beibehalten und konsequent weiter in Secondary Private Equity investieren. Die Sicherung einer nachhaltigen Finanzierung der Gesellschaft hat höchste Priorität.

Private Equity Marktkommentar

Robuster Markt

Private Equity ist eine Anlageklasse, die sich in Zeiten der wirtschaftlichen Unsicherheit als sehr robust und anpassungsfähig erwiesen hat – so wie es sich auch schon in der Finanzkrise 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. Investoren haben aus der Vergangenheit gelernt, dass diejenigen, die geduldig sind und in der Krise verstärkt investieren, während und vor allem in den Jahren danach die höchsten Renditen erzielen. Die Ergebnisse der Matador Secondary Private Equity AG haben dies immer wieder bestätigt. Der Private Equity Secondary Markt verzeichnete im H1 2024 ein Volumen von 67,71 Mrd. USD gegenüber der 45,09 Mrd. USD des ersten Halbjahres 2023. Es gab mit 1.068 bzw. 23,3% mehr Secondary Transaktionen mit einer durchschnittlichen Grösse von 63,42 Mio. USD Dollar. Für das Gesamtjahr 2024 wird weiterhin ein Volumen von rund 130 Mrd. USD erwartet, was einem Anstieg von rund 20% gegenüber dem Vorjahr und ein erneutes Rekordhoch bedeuten würde.

Wettbewerb/Preise

Der Sekundärmarkt ist in den letzten Jahren weiter gewachsen und hat sich weiterentwickelt. Der Verkauf einzelner Fonds und Portfolios floriert in diesem Umfeld und der Deal Flow der Matador Secondary Private Equity AG ist enorm, so dass die vielversprechendsten Investments ausgewählt werden konnten. Die durchschnittlichen Preise für Transaktionen über alle Strategien hinweg stiegen im Vergleich zu H2 2023 um 300 Basispunkte auf 88% des NAV. Das GP-led Transaktionsvolumen belief sich im ersten Halbjahr 2024 auf 28 Mrd. USD und wuchs damit um 56 % im Vergleich zum ersten Halbjahr 2023. GPs halten weiterhin an ihren Topunternehmen fest, und der Markt für Continuation Fonds entwickelt sich weiter zu einer echten Liquiditätsalternative. Das Verhältnis von verfügbarem Kapital zu LTM-Sekundärvolumen (Kapitalüberhang-Multiple) sank von 2,3x Ende 2023 auf 1,8x, was auf das Rekordtransaktionsvolumen zurückzuführen ist; das verfügbare Kapital - die Summe aus Mittelbeschaffung und verfügbarem Fremdkapital - bleibt mit 253 Mrd. USD in der zweiten Jahreshälfte auf Rekordniveau.

Inflation/Geldpolitik

Nach fünf Jahren senkte die Europäische Zentralbank erstmals den Leitzins um 25 Basispunkte und vollzog damit die lange angekündigte Zinswende. Im Angesicht der schwächelnden Konjunktur sowie des sich abkühlenden Inflationsgeschehens im Euroraum sind Zeitpunkt und Umfang der Massnahme vertretbar. Das Vorgehen der EZB entsprach den Erwartungen. Im Zuge der Zinssenkung hob die EZB ihre Inflationsprognose für 2024 jedoch um +0,2% auf +2,5% und für 2025 um +0,2% auf +2,2% an. Damit signalisieren die Währungshüter, dass nicht zwingend weitere Zinssenkungsschritte folgen werden.

Viele Spekulationen konzentrieren sich nach wie vor auf die Zinspolitik der US-Notenbank Federal Reserve. Anders als bei den europäischen Währungshütern gelingt es den Gremienvertretern um Jerome Powell nicht, nach aussen hin als geschlossene Einheit aufzutreten. Während die letzten Äusserungen Verunsicherung stifteten und eine Absenkung des Leitzinses vermeintlich in weite Ferne rückten, nähren nun enttäuschende Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten zum

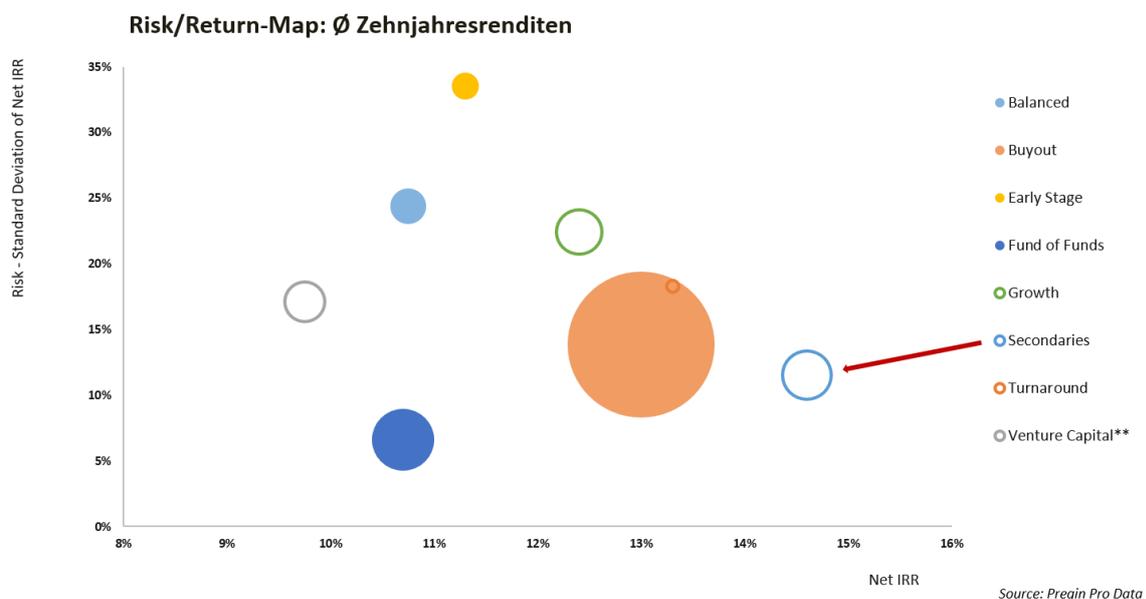
einen die Rezessionssorgen, zum anderen aber auch erneut die Zinssenkungsfantasien. Die Inflationsraten verharren jedoch noch auf rel. hohem Niveau und schmälern so den Spielraum der Währungshüter.

Portfolio

Das Private Equity Portfolio der Matador Secondary Private Equity AG (im Zwischenabschluss „Fonds“ bezeichnet) entwickelten sich in 2024 sehr gut und wir erhielten erfreulich hohe Ausschüttungen. Durch die zahlreichen Cash Calls unserer Investments schritt der Portfolioausbau zügig voran. Wir rechnen weiterhin mit einer positiven Entwicklung sowie einem Anstieg der Bewertungen unserer Private Equity Investments in 2024. Diversifikation und Risikominimierung stehen neben einer zweistelligen Renditeerwartung ganz klar im Vordergrund.

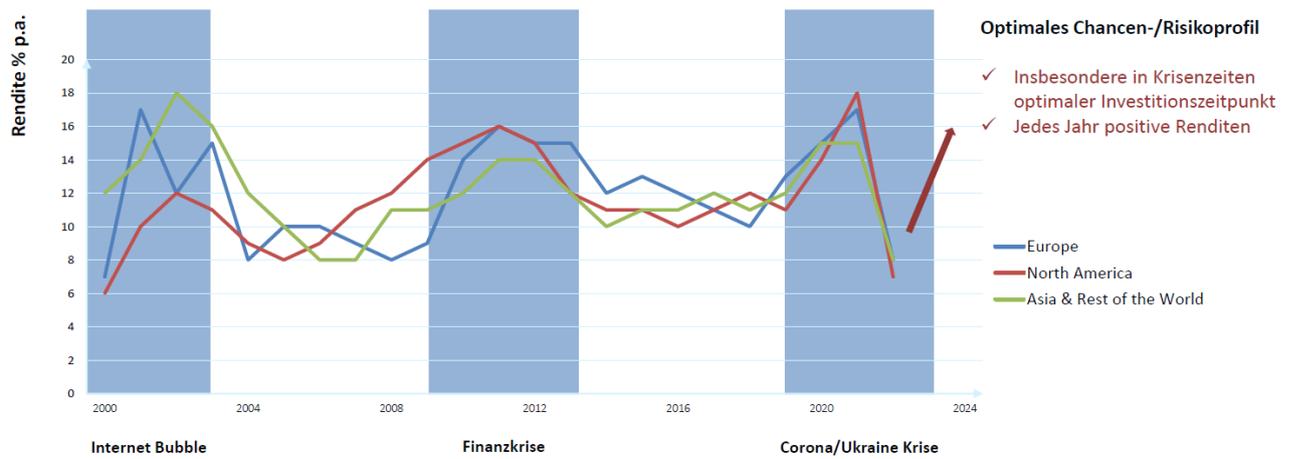
Optimales Chancen/Risiko Verhältnis

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.



➔ Secondary Private Equity mit hervorragendem Chance-Risiko-Verhältnis und den höchsten 10-Jahres Renditen

Secondary Private Equity



→ ist sehr krisensicher

→ und seit über 20 Jahren in jedem Vintage Jahr mit Renditen mit im Schnitt >12% hochprofitabel.

ESG - ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE

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 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.ch

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.

Kapitalband

Es besteht ein Kapitalband für eine Erhöhung respektive Reduktion des Aktienkapitals. Per 30.06.2024 beträgt die obere Grenze 22'695'742 CHF und die untere Grenze 7'895'742 CHF.

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 Managern

Der Private Equity Markt wird von Anlegern als ein Investment mit vergleichsweise hohen Renditen geschätzt. Doch die Eintrittsbarrieren sind hoch. Unter 5 Mio. USD ist eine Private Equity Beteiligung normalerweise kaum möglich. Hinzu kommt, dass diese Investition in der Regel für mindestens 10 Jahre gebunden ist. Mit einer Aktie der Matador Secondary Private Equity AG können unsere Aktionäre an einem breit gestreuten 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

Wir investieren 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

Von den insgesamt 14'995'742 Inhaberaktien der Matador Secondary Private Equity AG werden per 30.06.2024 1'402'650 der Inhaberaktien vom Verwaltungsratspräsident gehalten. Weitere nahestehende Parteien halten 7'368'250 der Aktien, 5'802'348 Inhaberaktien befinden sich im Streu- und 422'494 im Eigenbesitz der Gesellschaft.

Von den insgesamt 3'000'000 Namenaktien der Matador Secondary Private Equity AG werden per 30.06.2024 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 2024 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. Die Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2023 fand am 18. April 2024 statt.

MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Zwischenabschluss 2024 nach Swiss GAAP FER

BILANZ	Anhang:	30.06.2024	31.12.2023
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		1'264'553	3'338'164
Übrige kurzfristige Forderungen	1	7'415'349	7'046'463
Aktive Rechnungsabgrenzungen		10'560	3'622
Total Umlaufvermögen		8'690'462	10'388'250
Anlagevermögen			
Finanzanlagen			
- Fonds	2 / 20	70'109'513	61'720'274
- Wertschriften	2 / 20	9'091'051	8'926'745
- Aktive latente Ertragssteuern	2 / 7	840'942	917'950
Beteiligungen	2	4'653'567	4'653'567
Immaterielle Anlagen	3	4'700	5'200
Total Anlagevermögen		84'699'774	76'223'736
Total Aktiven		93'390'236	86'611'986
PASSIVEN			
Kurzfristiges Fremdkapital			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	4	43'017	30'974
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	5	1'940'689	-
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	6	455'837	969'331
Kurzfristige Rückstellungen	7	-	1'714'470
Passive Rechnungsabgrenzungen	6	485'575	552'878
Total kurzfristiges Fremdkapital		2'925'117	3'267'653
Langfristiges Fremdkapital			
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	8	28'889'700	27'861'000
Passive latente Ertragssteuern	7	2'464'160	2'018'467
Total langfristiges Fremdkapital		31'353'860	29'879'467
Total Fremdkapital		34'278'978	33'147'120
Eigenkapital			
Aktienkapital	9	15'295'742	15'295'742
Kapitalreserven		27'824'288	26'264'681
Gewinnreserven		13'069'509	15'942'730
Eigene Aktien	10 / 20	-1'819'500	-1'165'066
Halbjahresergebnis		4'741'219	-2'873'221
Total Eigenkapital		59'111'259	53'464'866
Total Passiven		93'390'236	86'611'986

MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Zwischenabschluss 2024 nach Swiss GAAP FER

ERFOLGSRECHNUNG	Anhang:	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023
		CHF	CHF
Erfolg Fonds	11	3'126'601	800'340
Erfolg Beteiligungen		93'390	-80'081
Erfolg Wertschriften	12	-170'065	159'661
Währungserfolg	13	3'419'290	-1'148'772
Übriger Finanzertrag	14	173'308	207'734
Übriger Finanzaufwand	15	-615'861	-667'802
Aufwand Drittleistungen		-115'090	-133'399
Total Finanzgeschäftserfolg		5'911'573	-862'319
TOTAL NETTOERFOLG		5'911'573	-862'319
Raumaufwand		-9'000	-9'000
Fahrzeug- und Transportaufwand		-5'411	-5'642
Sachversicherungen, Abgaben, Gebühren, Bewilligungen		-4'193	-2'738
Verwaltungs- und Informatikaufwand		-120'944	-141'074
Werbeaufwand		-27'579	-11'439
Sonstiger betrieblicher Aufwand	16	-609'353	-215'016
Total übriger betrieblicher Aufwand		-776'480	-384'908
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ABSCHREIBUNGEN, WERTBERICHTIGUNGEN UND STEUERN		5'135'093	-1'247'227
Abschreibungen und Wertberichtigungen von Sachanlagen und immateriellen Anlagen	3	-500	-1'963
Total Abschreibungen und Wertberichtigungen		-500	-1'963
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	17	-25'113	-37'366
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag	17	-	750
Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Erfolg		-25'113	-36'616
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN		5'109'480	-1'285'806
Latente Ertragssteuern	7	-368'261	110'283
Total Ertragssteuern		-368'261	110'283
HALBJAHRESERGEBNIS		4'741'219	-1'175'522
Ergebnis pro Aktie in Rp.:	18		
Inhaberaktien (à 100 Rp.)			
- Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		31.77	-8.13
- Verwässertes Ergebnis pro Aktie		31.00	-7.69
Namenaktien (à 10 Rp.)			
- Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		3.18	-0.81
- Verwässertes Ergebnis pro Aktie		3.10	-0.77

MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Zwischenabschluss 2024 nach Swiss GAAP FER

GELDFLUSSRECHNUNG	01.01.2024	01.01.2023
	-30.06.2024	-30.06.2023
	CHF	CHF
Geldfluss aus Betriebstätigkeit		
+ / - Jahresergebnis	4'741'219	-1'175'522
Aufrechnung von fondsneutralen Aufwendungen und Erträgen		
+ / - Abschreibungen und Wertberichtigungen	-6'001'025	-593'371
+ / - Veränderung fondsunwirksame Rückstellungen	77'008	26'633
Total fondsneutrale Aufwendungen und Erträge	-5'924'017	-566'738
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		
+ / - Veränderung kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	-	-3'192'934
+ / - Veränderung Forderungen aus Finanzgeschäften	-	-2'745
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Forderungen	-368'886	-9'094'284
+ / - Veränderung Private Debt (kurzfristig)	-	384'427
+ / - Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	-6'938	116'928
+ / - Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	12'043	22'978
+ / - Veränderung kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	-	7'507'375
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	-513'494	199'039
+ / - Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	-67'303	-91'205
Total Veränderung des Nettoumlaufvermögens	-944'579	-4'150'422
Total Geldfluss aus Betriebstätigkeit	-2'127'377	-5'892'682
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
- Investitionen Finanzanlagen	-3'704'151	-4'232'655
+ Devestitionen Finanzanlagen	2'180'830	8'698'682
Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-1'523'321	4'466'026
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
+ / - Veränderung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	291'253	-2'242'597
+ Einzahlungen aus Aufnahme von Anleihen	-	4'981'000
+ Kapitalerhöhung	-	-
+ / - Verkauf/Kauf von eigenen Aktien	-654'856	739'618
Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-363'603	3'478'021
Total Geldfluss	-4'014'300	2'051'365
Bestand Netto-flüssige Mittel per 1.1	3'338'164	-1'889'430
- davon flüssige Mittel	3'316'312	582'556
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	21'853	-2'471'986
Bestand Netto-flüssige Mittel per 30.06	-676'136	161'935
- davon flüssige Mittel	1'264'553	161'935
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-1'940'689	-
Veränderung Netto-flüssige Mittel	-4'014'300	2'051'365

Nicht liquiditätswirksame Transaktionen

In der Berichts- und Vergleichsperiode gab es nachfolgende wesentliche nicht liquiditätswirksame Transaktionen:
Transaktionen mit nahestehenden Gesellschaften und Personen, vgl. Ziffer 19 dieses Anhangs.

MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Zwischenabschluss 2024 nach Swiss GAAP FER

Eigenkapitalnachweis

CHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	* Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total
Stand 01.01.2023	15'295'742	28'777'290	15'942'730	-4'679'101	55'336'661
Jahresergebnis	-	-	-2'873'221	-	-2'873'221
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-7'704'705	-7'704'705
Verkauf eigener Aktien	-	-1'153'729	-	11'218'741	10'065'012
Verkauf Optionen eigener Aktien	-	-1'358'881	-	-	-1'358'881 **
Stand 31.12.2023	15'295'742	26'264'680	13'069'509	-1'165'065	53'464'866
Stand 01.01.2024	15'295'742	26'264'681	13'069'509	-1'165'066	53'464'866
Jahresergebnis	-	-	4'741'219	-	4'741'219
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-675'534	-675'534
Verkauf eigener Aktien	-	-388	-	21'100	20'712
Ausübung Optionen eigener Aktien	-	1'559'996	-	-	1'559'996 **
Kapitalerhöhung	-	-	-	-	-
Stand 30.06.2024	15'295'742	27'824'288	17'810'728	-1'819'500	59'111'259

* Die oben aufgeführte Spalte "Gewinnreserven" setzt sich aus den beiden Bilanzpositionen "Gewinnreserven" zuzüglich "Jahresergebnis" 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: 7'597'871 CHF) enthalten (die beiden vorgenannten Positionen ergeben gemeinsam 50% des Aktienkapitals), die nicht ausschüttbar sind. Des Weiteren sind zusätzliche, aufgrund des Bestandes an eigenen Aktien, wiederum in den Kapitalreserven noch 1'819'500 CHF (Vergleichsperiode: 1'165'065 CHF) nicht ausschüttbare Reserven enthalten. Insgesamt liegen somit nicht ausschüttbare gesetzliche Reserven von 9'467'371 CHF (Vergleichsperiode: 8'812'936 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 10 dieses Anhanges verwiesen.

Anhang zum Zwischenabschluss 2024

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 Zwischenabschluss als „Fonds“ bezeichnet). Das Unternehmen ermöglicht ihren Aktionären den Zugang zu der Assetklasse Private Equity und verbindet dabei die hervorragenden Renditechancen dieser Assetklasse mit den Vorteilen einer liquiden Aktienanlage.

Rechnungslegungsgrundsätze

Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende Abschluss hat zum Ziel, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (True & Fair View) der Matador 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 Zwischenabschluss ebenfalls umgesetzt.

Rundungen

Aufgrund von Rundung können Totale mehr oder weniger als 100% der Summe ihrer Teile betragen.

Kritische buchhalterische Annahmen und Schätzungen

Bei der Ausarbeitung des vorliegenden Abschlusses trifft das Management Schätzungen und Annahmen, welche sich auf den ausgewiesenen Wert von Aktiven und Passiven und die Veröffentlichung von Eventualverbindlichkeiten für die in der Berichtsperiode angegebenen Erträge und Aufwände auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsanwendungen

Darstellung und Gliederung

Die Gliederung der Erfolgsrechnung erfolgt nach dem Gesamtkostenverfahren, wobei die Darstellung der Finanzbranche angepasst wurde, indem der Erfolg aus Finanzgeschäften als Kerngeschäft der Matador Secondary Private Equity AG dem betrieblichen Halbjahresergebnis 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 10 dieses Anhanges). Optionen auf eigenen Aktien werden erst im Zeitpunkt der effektiven Ausübung verbucht, bis zu diesem Zeitpunkt werden diese als Ausserbilanzgeschäfte angesehen.

Latente Ertragssteuern (aktive und passive latente Ertragssteuern)

Da zwischen dem handelsrechtlichen Einzelabschluss und dem Jahresabschluss nach Swiss GAAP FER Bewertungsdifferenzen bestehen, werden darauf latente Steuern berechnet und bilanziert.

Für die Berechnung der passiven latenten Steuern kommt ein Steuersatz von 9.01% (Vergleichsperiode: 9.01%) vor Steuern zur Anwendung. Bilanziert werden diese passiven latenten Steuern unter der Position „Passive latente Ertragsteuern“ (vgl. Ziffer 7 dieses Anhanges).

Aktive latente Ertragssteuern auf steuerlichen Verlustvorträgen werden unter den Finanzanlagen bilanziert, sofern wahrscheinlich ist, dass sie in Zukunft mit steuerlichen Gewinnen verrechnet bzw. realisiert werden können. Die Berechnung der Aktivierungsbeträge wird mittels Anwendung der erwarteten Steuersätze (vor Steuern) vorgenommen. Dieser ist für die direkte Bundessteuer: 7.83% (Vergleichsperiode: 7.83%). Bei den Kantons- und Gemeindesteuern: 1.38% (Vergleichsperiode: 1.38%).

Eventualverbindlichkeiten / Ausserbilanzgeschäfte / schwebende Geschäfte

Eventualverbindlichkeiten bzw. -forderungen werden nur angegeben, sofern die Möglichkeit eines Ressourcenabflusses bzw. -zuflusses mit wirtschaftlichem Nutzen für nicht unwahrscheinlich angesehen wird.

Eventualverbindlichkeiten und weitere nicht zu bilanzierende Verpflichtungen werden auf jeden Bilanzstichtag bewertet und offengelegt (vgl. Ziffer 20 dieses Anhanges). Wenn Eventualverbindlichkeiten und weitere nicht zu bilanzierende Verpflichtungen zu einem Mittelabfluss ohne nutzbaren Mittelzufluss führen und dieser Mittelabfluss wahrscheinlich und abschätzbar ist, wird eine Rückstellung gebildet. In der Matador 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 19 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 18 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 aufgegliedert ist. Zudem erfolgt die Führung der Gesellschaft zentral durch den Verwaltungsrat. Als Investmentgesellschaft ist die Führung des Portfolios an Finanzanlagen (vgl. Ziffer 2 dieses Anhanges) 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 Zwischenabschluss 2024

Ziffer 1. Übrige kurzfristige Forderungen

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2024	31.12.2023
Gegenüber Dritten	51'471	47'005
Gegenüber Nahestehenden	7'363'878	6'999'458
Total übrige kurzfristige Forderungen	7'415'349	7'046'463

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2024	31.12.2023
ELF Partners Group AG	7'165'211	6'602'630
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	198'667	396'828
Total übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Nahestehenden	7'363'878	6'999'458

Ziffer 2. Anlagevermögen-Portfolio per 30.06.2024 / Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel

a) Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2024

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten										Abschreibungen/ Wertberichtigungen				Netto - Buchwert	
	01.01. 2024	Umglieder- ung	Kauf Beteiligung	Tausch- geschäfte	Delta Währung	Latenter Zins	Capital Calls	Distri- bution	Verkäufe/ Zinsen	Bildung/ Auflösung	30.06. 2024	01.01. 2024	Delta Währung	Delta Abs./WB	30.06. 2024	30.06. 2024
Alpha Russia & CIS Secondary	78	-	-	-	5	-	-	-3	-	-	80	-48	-3	-2	-53	27
Capital Dynamics Global Secondary III	-7	-	-	-	-0	-	-	-9	-	-	-17	55	4	6	65	48
Capital Dynamics Champion Ventures VII	-333	-	-	-	-23	-	-	-19	-	-	-375	670	45	8	723	348
Capital Dynamics Global Secondary IV	250	-	-	-	11	-	-	-60	-	-	200	726	27	-3	749	949
Capital Dynamics Global Secondary V	4'027	-	-	-	149	-	-	-	-	-	4'176	3'440	127	13	3'579	7'755
Cipio Secondary Direct VI	516	-	-	-	18	-	-	-51	-	-	483	-308	-10	-37	-354	129
Wellington Ventures III Life Science	527	-	-	-	19	-	-	-	-	-	546	-229	-9	2	-236	311
Wellington Ventures IV Life Science	411	-	-	-	15	-	-	-	-	-	426	650	27	-109	568	994
ARDIAN Early Secondary V (vormals AXA)	-113	-	-	-	-7	-	5	-31	-	-	-146	465	31	7	504	357
ARDIAN Secondary VI (vormals AXA)	-646	-	-	-	-44	-	-	-3	-	-	-693	986	68	-45	1'009	316
ARDIAN Secondary VIII (vormals AXA)	1'964	-	-	-	131	-	121	-150	-	-	2'067	1'097	73	62	1'233	3'299
Finatem IV	499	-	-	-	18	-	9	-	-	-	527	172	7	-36	143	670
eQ Secondary II	1'111	-	-	-	38	-	-	-182	-	-	966	1'247	43	116	1'407	2'373
RCP direct III	1'873	-	-	-	111	-	59	-537	-	-	1'506	2'495	168	77	2'741	4'246
RCP SOF III	1'609	-	-	-	108	-	150	-337	-	-	1'531	4'495	296	453	5'244	6'775
RCP Fund XIII	955	-	-	-	63	-	63	-146	-	-	935	414	26	98	539	1'473
RCP SOF III Overage	6'069	-	-	-	413	-	281	-286	-	-	6'477	3'881	235	1'285	5'400	11'876
KVC Secondaries Fund II	5'861	-	-	-	398	-	-	-336	-	-	5'923	1'210	89	-273	1'026	6'950
RCP Direct IV EU SCSp	2'524	-	-	-	185	-	660	-	-	-	3'370	426	26	114	566	3'936
RCP SOF IV EU SCSp	3'449	-	-	-	238	-	446	-	-	-	4'133	380	13	541	935	5'068
StepStone SVCS V Fund (vormals Greenspring)	5'126	-	-	-	380	-	1'856	-	-	-	7'362	-83	-11	247	152	7'514
Capital Dynamics Global Secondary VI	1'656	-	-	-	109	-	-	-314	-	-	1'451	656	46	-72	630	2'081
KVC Secondaries Fund III	1'388	-	-	-	92	-	339	-	-	-	1'820	128	-7	674	795	2'615
Total Fonds	38'795	-	-	-	2'428	-	3'990	-2'466	-	-	42'746	22'925	1'311	3'127	27'363	70'110
WR Wohnraum AG, DE	8'389	-	-	-	310	-	-	-	-	-	8'698	538	25	-170	393	9'091
Total Wertschriften	8'389	-	-	-	310	-	-	-	-	-	8'698	538	25	-170	393	9'091
Aktive latente Ertragssteuern	918	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	841	-	-	-	-	841
Total aktive latente Ertragssteuern	918	-	-	-	-	-	-	-	-	-77	841	-	-	-	-	841
Total Finanzanlagen	48'101	-	-	-	2'738	-	3'990	-2'466	-	-77	52'286	23'463	1'336	2'957	27'756	80'042
Beteiligungen (Alle Werte in 1'000 CHF)																
ELF Partners Group AG, CH	4'654	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4'654	-	-	-	-	4'654
Total Beteiligungen	4'654	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4'654	-	-	-	-	4'654

b) Finanzanlagenspiegel der Vergleichsperiode

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten										31.12. 2023	Abschreibungen/ Wertberichtigungen					31.12. 2023	Netto - Buchwert 31.12. 2023	
	01.01. 2023	Umglieder- ung	Kauf Beteiligung	Tausch- geschäfte	Delta Währung	Latenter Zins	Capital Calls	Distri- bution	Verkäufe/ Zinsen	Bildung / Auflösung		01.01. 2023	Delta Währung	Delta Abs./WB	Realisierter				31.12. 2023
															Ver- äusserungs- verlust	Realisierter Ver- äusserungs- gewinn			
Alpha Russia & CIS Secondary	121	-	-	-	-9	-	-	-34	-	-	78	-55	5	2	-	-	-48	30	
Capital Dynamics Global Secondary III	7	-	-	-	0	-	-	-15	-	-	-7	54	-5	5	-	-	55	47	
Capital Dynamics Champion Ventures VII	-331	-	-	-	32	-	-	-34	-	-	-333	770	-67	-33	-	-	670	337	
Capital Dynamics Global Secondary IV	359	-	-	-	-17	-	-	-92	-	-	250	963	-50	-187	-	-	726	976	
Capital Dynamics Global Secondary V	4'121	-	-	-	-263	-	418	-250	-	-	4'027	4'303	-235	-629	-	-	3'440	7'467	
Cipio Secondary Direct VI	550	-	-	-	-34	-	-	-	-	-	516	-308	20	-19	-	-	-308	208	
Wellington Ventures III Life Science	561	-	-	-	-34	-	-	-	-	-	527	-243	15	-1	-	-	-229	298	
Wellington Ventures IV Life Science	418	-	-	-	-27	-	20	-	-	-	411	820	-44	-126	-	-	650	1'061	
ARDIAN Early Secondary V (vormals AXA)	-61	-	-	-	11	-	12	-74	-	-	-113	516	-46	-5	-	-	465	352	
ARDIAN Secondary VI (vormals AXA)	-710	-	-	-	64	-	29	-29	-	-	-646	1'103	-98	-20	-	-	986	340	
ARDIAN Secondary VIII (vormals AXA)	1'868	-	-	-	-182	-	533	-255	-	-	1'964	1'096	-105	106	-	-	1'097	3'062	
ASF Peace Co-Invest	4'912	-	-	-	54	-	123	-	-6'840	-	-1'750	2'264	26	-	-539	-	1'750	0	
Finatem IV	511	-	-	-	-33	-	26	-5	-	-	499	176	-11	7	-	-	172	671	
eQ Secondary II	1'330	-	-	-	-71	-	100	-248	-	-	1'111	1'108	-73	212	-	-	1'247	2'358	
eQ Secondary III	2'079	-	-	-3'097	-25	-	501	-100	-496	-	-1'138	997	-8	-104	-	253	1'138	0	
RCP direct III	2'574	-	-	-	-196	-	211	-716	-	-	1'873	2'144	-226	577	-	-	2'495	4'368	
RCP SOF III	2'216	-	-	-	-170	-	182	-619	-	-	1'609	3'885	-407	1'017	-	-	4'495	6'105	
RCP Fund XIII	861	-	-	-	-94	-	224	-36	-	-	955	319	-37	133	-	-	414	1'370	
RCP SOF III Overage	6'577	-	-	-	-598	-	90	-	-	-	6'069	2'348	-314	1'847	-	-	3'881	9'950	
KVC Secondaries Fund II	6'163	-	-	-	-578	-	479	-204	-	-	5'861	1'835	-134	-490	-	-	1'210	7'072	
RCP Direct IV EU SCSp	1'664	-	-	-	-240	-	1'100	-	-	-	2'524	77	-30	379	-	-	426	2'950	
RCP SOF IV EU SCSp	2'681	-	-	-	-315	-	1'499	-415	-	-	3'449	206	-34	208	-	-	380	3'829	
StepStone SVCS V Fund (vormals Greensprin)	4'067	-	-	-	-501	-	1'560	-	-	-	5'126	356	-2	-438	-	-	-83	5'043	
Capital Dynamics Global Secondary VI	-	-	-	-	-117	-	1'773	-	-	-	1'656	-	-45	701	-	-	656	2'312	
KVC Secondaries Fund III	-	-	-	-	-97	-	1'485	-	-	-	1'388	-	-10	138	-	-	128	1'516	
Total Fonds	42'538	-	-	-3'097	-3'438	-	10'367	-3'128	-7'336	-	35'907	24'735	-1'916	3'281	-	253	25'813	61'721	
WR Wohnraum AG, DE	-	11'298	702	3'097	-670	-	-	-	-6'038	-	8'389	-	-	538	-	-	538	8'927	
Total Wertschriften	-	11'298	702	3'097	-670	-	-	-	-6'038	-	8'389	-	-	538	-	-	538	8'927	
Aktive latente Ertragssteuern	684	-	-	-	-	-	-	-	-	234	918	-	-	-	-	-	-	918	
Total aktive latente Ertragssteuern	684	-	-	-	-	-	-	-	-	234	918	-	-	-	-	-	-	918	
Total Finanzanlagen	43'222	11'298	702	-	-4'108	-	10'367	-3'128	-13'374	234	45'214	24'735	-1'916	3'819	-	253	26'351	71'566	
Beteiligungen (Alle Werte in 1'000 CHF)																			
WR Wohnraum AG, DE	-	-11'298	11'298	-	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	0	
ELF Partners Group GmbH, CH	5'715	-	-	-	-	-	-	-	-1'062	-	4'654	-	-	-	-	-	-	4'654	
Total Beteiligungen	5'715	-11'298	11'298	-	-	-	-	-	-1'062	-	4'654	-	-	-	-	-	-	4'654	

Bedeutende Finanzanlagen, Wertschriften und Beteiligungen werden nachfolgend detaillierter erläutert:

Fonds - Private Equity Anlagen

Alpha Associates

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.

- **Alpha R&CIS Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Alpha R&CIS Fund im Betrag von 500'000 USD.

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 13 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 und beschäftigt weltweit etwa 160 Mitarbeiter in 14 Niederlassungen in Europa, dem Nahen Osten, Nordamerika und Asien.

- **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.

- **Capital Dynamics Global VI Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Global VI Fund im Betrag von 7'500'000 USD.

CIPIO Secondary Direct VI Fund

Cipio Partners wurde 2003 gegründet und unterstützt seit 20 Jahren europäische Technologieunternehmen in der Wachstumsphase. Cipio Partners bietet Wachstumskapital und Minderheits-Buyout-Lösungen für Unternehmen, die aus der Venture-Phase herausgewachsen sind und einen starken Partner brauchen, um sie zu einem erfolgreichen Exit zu führen. Cipio stellt nicht nur neues Kapital zur Verfügung, sondern verfügt auch über grosse Erfahrung in der Strukturierung komplexer Transaktionen, einschliesslich Liquidität für passive Anteilseigner und Unterstützung bei der Schaffung von Ausstiegsmöglichkeiten für finanzielle und strategische Käufer oder öffentliche Notierungen.

- **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.

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.

- **ARDIAN Early Secondary V Fund (vormals 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.

- **ARDIAN Secondary VI Fund (vormals 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**

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

Finatem IV Fund

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 Unternehmen des kleineren Mittelstands mit einem Jahresumsatz zwischen 10 Mio. EUR und 50 Mio. EUR bzw. einem EBITDA zwischen 2 Mio. EUR und 6 Mio. EUR. Typische Beteiligungsanlässe sind Nachfolgeregelungen, Konzern-Spin-Offs sowie wachstumsbedingte Folgeinvestitionen. 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.

- **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.

eQ Asset Management

Die eQ Group ist ein 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 Angebotspektrum 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 unter Management damit deutlich steigern können. Die eQ Asset Management ist 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.

RCP Advisors

Die 2001 gegründete RCP Advisors ist eine Private-Equity-Investmentgesellschaft, die Zugang zu nordamerikanischen Private-Equity-Fondsmanagern des unteren Mittelstands bietet, und zwar in erster Linie über Dachfonds, Sekundärfonds, Ko-Investitionsfonds sowie private Kreditlösungen über ihre Tochtergesellschaft Five Points Credit. Darüber hinaus bietet RCP Advisors Beratungs- und Forschungsdienstleistungen an. RCP Advisors hat seinen Hauptsitz in Chicago, Illinois, und weitere Niederlassungen in Dallas, Texas und Bethesda, Maryland.

Die Marktkenntnis von RCP, der Investitionsprozess und die langjährigen Beziehungen innerhalb der Private-Equity-Gemeinschaft sind ein wesentlicher Faktor für den Zugang zu den nach Ansicht von RCP erfolgreichsten Fondsmanagern und deren Auswahl. Mit mehr als 13,1 Milliarden Dollar an zugesagtem Kapital und 54 Fachleuten ist RCP einer der grössten, erfahrensten und angesehensten Fondssponsoren, der sich auf das untere mittlere Marktsegment des nordamerikanischen Private-Equity-Marktes konzentriert.

- **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.

StepStone Group (vormals Greenspring Associates)

StepStone 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. StepStone 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.

- **StepStone SVCS V Fund (vormals Greenspring GVCS V Fund)**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim StepStone SVCS 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.

- **Knightsbridge KVCS III Fund**

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

Wertschriften

Die WR Wohnraum AG optimiert vorhandenen Wohnraum und bewirtschaftet ihn effizient. Die Quote (Stimm- und Anteilsrecht) an der WR Wohnraum AG beläuft sich per Stichtag auf 15.60% (Vergleichsperiode: 0%) und Anzahl Anteile auf 429'111 Anteile. 48'500 Anteile werden per Leihe an eine nahestehende Partei übertragen (zum Marktwert). Die Matador Secondary Private Equity AG hält per Stichtag ein Optionsrecht für den Verkauf sämtlicher Anteile. Die Option läuft bis zum 15.04.2026 und die Matador Secondary Private Equity AG hat das Recht, die Anteile zu mindestens 22.20 EUR pro Anteil der WR Wohnraum AG zu verkaufen (vgl. Ziffer 23b dieses Anhanges).

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 31.13% (Vergleichsperiode: 31.13%).

Hinweis bezüglich der Bewertung der Finanzanlagen

Im vorliegenden Abschluss sind nebst den Private Equity Fonds nicht kotierte Kapitalanlagen zum Net Asset Fair Value von 4'653'567 CHF (Vergleichsperiode: 4'653'567 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 Rechnungslegungs-grundsätzen definiert ist.

Ziffer 3. Spiegel der immateriellen Anlagen

a) Sachanlagespiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen der Berichtsperiode bis zum 30.06.2024

Immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Abschreibungen/ Wertberichtigungen	Netto - Buchwert 30.06.2024
	01.01.2024	Zukäufe	30.06.2024			
Immaterielle Anlagen						
Webseite	-	-	-	-	-	-
Domain	5	-	5	-	-	5
Total immaterielle Anlagen	5	-	5	-	-	5

b) Sachanlagespiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen der Vergleichsperiode

Immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Abschreibungen/ Wertberichtigungen	Netto - Buchwert 31.12.2023
	01.01.2023	Zukäufe	31.12.2023			
Immaterielle Anlagen						
Webseite	3	-	3	-3	-	-
Domain	-	5	5	-	-	5
Total immaterielle Anlagen	3	5	8	-3	-3	5

Ziffer 4. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2024	31.12.2023
Gegenüber Dritten	12'952	7'989
Gegenüber Nahestehenden	30'065	22'985
Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	43'017	30'974

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2024	31.12.2023
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	30'065	22'985
Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Nahestehenden	30'065	22'985

Ziffer 5. Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2024	31.12.2023
Gabler Saliter Privatbank Kontokorrentkredit	1'940'689	-
Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	1'940'689	-

Als Sicherheiten für den oben aufgeführten Kontokorrentkredit wurde ein Depotguthaben verpfändet sowie ein notarielles Schuldanerkennnis und eine selbstschuldnerische Höchstbetragsbürgschaft des Hauptaktionärs abgegeben.

Ziffer 6. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen

CHF	30.06.2024	31.12.2023
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten:	455'837	969'331
- gegenüber Dritten	1'426	-
- gegenüber Nahestehenden	454'411	969'331
Passive Rechnungsabgrenzungen:	485'575	552'878
- davon passive Rechnungsabgrenzungen	485'575	552'878
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	941'412	1'522'209

Bei den übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten handelt es sich um stichtagsbezogene, aufgelaufene, kurzfristige Zinsschulden auf den langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten (vgl. Ziffer 8 dieses Anhangs). Die passive Rechnungsabgrenzung besteht im Wesentlichen aus abgegrenzten Drittkosten.

Ziffer 7. Rückstellungsspiegel

a) Rückstellungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2024

Rückstellungen (Alle Werte in 1'000 CHF)	01.01.2024	Bildung	Auflösung	30.06.2024
Kurzfristige Rückstellungen				
Kurzfristige Rückstellungen	1'714	-	-1'714	0
Total kurzfristige Rückstellungen	1'714	-	-1'714	0
Langfristige Rückstellungen				
Passive latente Ertragssteuern*	2'018	446	-	2'464
Total langfristige Rückstellungen	2'018	446	-	2'464
Total Rückstellungen	3'733	446	-1'714	2'465

b) Rückstellungsspiegel der Vergleichsperiode

Rückstellungen (Alle Werte in 1'000 CHF)	01.01.2023	Bildung	Auflösung	31.12.2023
Kurzfristige Rückstellungen				
Kurzfristige Rückstellungen	391	1'324	-	1'714
Total kurzfristige Rückstellungen	391	1'324	-	1'714
Langfristige Rückstellungen				
Passive latente Ertragssteuern*	2'198	-180	-	2'018
Total langfristige Rückstellungen	2'198	-180	-	2'018
Total Rückstellungen	2'589	1'144	-	3'733

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: 154.4 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 Halbjahresergebnis bei 9.01% (Vergleichsperiode: 9.01%) vor Steuern. Eine minimale Steuer wird zudem auf dem Kapital erhoben werden.

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

Bestand der Verlustvorträge Verrechenbar mit folgenden direkten Steuern:	Verrechenbar bis Jahr:	30.06.2024	31.12.2023
		Wert in 1'000 CHF	Wert in 1'000 CHF
Direkte Bundessteuer	2026	-	1'634
	2027	533	850
	2028	1'285	1'285
	2029	3'708	3'708
	2030	3'807	3'807
Total Verlustvorträge direkte Bundessteuer		9'333	11'284
Kantons- und Gemeindesteuern	2027	533	850
	2028	1'285	1'285
	2029	3'708	3'708
	2030	3'807	3'807
Total Verlustvorträge Kantons- und Gemeindesteuern		9'333	9'651

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 8. Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2024	31.12.2023	Fälligkeit	Zinsen
Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	28'889'700	27'861'000		
- davon fällig nach 5 Jahren	28'889'700	27'861'000	langfristig	3.75%

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:	1
Wandelpreis:	n/a
Emissionstag:	44228
2. Zeichnung per 01.07.2022:	5'000'000 EUR
3. Zeichnung per 01.02.2023:	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

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2024	31.12.2023
Molkerei Gropper GmbH & Co. KG	28'889'700	27'861'000
Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden	28'889'700	27'861'000

Ziffer 9. Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft belief sich am 30.06.2024 auf 15'295'742 CHF (Vergleichsperiode: 15'295'742 CHF), bestehend aus 14'995'742 Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 14'995'742 Inhaberaktien) zu einem Nominalwert von je 1.00 CHF und 3'000'000 Namenaktien (Vergleichsperiode: 3'000'000 Namenaktien) zu einem Nominalwert von je 10 Rappen. Sämtliche ausgegebenen Aktien wurden voll einbezahlt. Jede Aktie berechtigt den Inhaber zur Teilnahme an der Ausschüttung von Dividenden und Kapital. Per 30.06.2024 beträgt die obere Grenze des genehmigten Kapitalbandes 22'695'742 CHF und die untere Grenze 7'895'742 CHF.

Ziffer 10. Eigene Aktien

	01.01.2024		01.01.2023	
	-30.06.2024		-31.12.2023	
	Anzahl	Wert in	Anzahl	Wert in
		1'000 CHF		1'000 CHF
Eigene Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	269'543	1'165	1'120'402	4'679
Erwerb eigener Aktien	157'854	676	1'777'713	7'705
Veräusserung eigener Aktien	-4'903	-21	-2'628'572	-11'219
Eigene Aktien am Ende der Berichtsperiode	422'494	1'819	269'543	1'165

Die Gesellschaft verfügte per Bilanzstichtag über eigene Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 269'543) mit einem Nennwert von je 1.00 CHF, welche hauptsächlich zur Andienung der Ausübungsansprüche aus Optionsverträgen reserviert sind. Die gesamten Anschaffungskosten belaufen sich auf 1'819 TCHF (Vergleichsperiode: 1'165 TCHF) und sind im Eigenkapitalnachweis separat ausgewiesen.

Die Käufe in der aktuellen Berichtsperiode wurden zum durchschnittlichen Transaktionspreis (Netto-Marktwert) pro Inhaberaktie von 4.28 CHF (Vergleichsperiode: 4.33 CHF) getätigt. Die Verkäufe konnten zum durchschnittlichen Transaktionspreis bzw. Netto-Marktwert pro Inhaberaktie von 4.30 CHF (Vergleichsperiode: 4.27 CHF) realisiert werden. Die Ausbuchung erfolgte anhand der durchschnittlichen Anschaffungskosten der eigenen Aktien.

Es bestehen Rückkaufverpflichtungen und Optionsgeschäfte mit eigenen Aktien.

	01.01.2024		01.01.2023	
	-30.06.2024		-31.12.2023	
	Anzahl	Wert in CHF	Anzahl	Wert in CHF
Rückkaufverpflichtungen	1'316'500		1'316'500	
- Verkaufsrechte von Dritten	541'500		541'500	
- Verkaufsrechte von Nahestehenden	775'000		775'000	
Verkaufspreis durchschnittlich pro Aktie		4.31		4.99

	01.01.2024		01.01.2023	
	-30.06.2024		-31.12.2023	
	Anzahl	Wert in CHF	Anzahl	Wert in CHF
Optionsgeschäfte	5'300'000		5'800'000	
- Optionsrechte von Dritten	2'025'000		2'025'000	
- Optionsrechte von Nahestehenden	3'275'000		3'775'000	
Ausübungspreis durchschnittlich pro Aktie		4.15		4.13

Der Verwaltungsrat schätzt die Ausübungen als unwahrscheinlich ein. (vgl. Ziffer 19b dieses Anhanges).

Ziffer 11. Erfolg Fonds

CHF	01.01.2024	01.01.2023
	-30.06.2024	-30.06.2023
Positive Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	3'703'492	3'109'230
Negative Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	-576'891	-1'325'069
Verkaufserfolg aus Verkauf Private Equity Anlagen	-	-983'821
Total Erfolg Fonds	3'126'601	800'341

Ziffer 12. Erfolg Wertschriften

CHF	01.01.2024	01.01.2023
	-30.06.2024	-30.06.2023
Verkaufserfolg Wertschriften	-	197'798
Zinserträge Wertschriften	-	128'133
Wertanpassung Wertschriften	-170'065	-166'270
Total Erfolg Wertschriften	-170'065	159'661

Ziffer 13. Fremdwährungskurse und Währungserfolg

Folgende Wechselkurse wurden zum Bilanzstichtag für die wichtigsten Fremdwährungen angewendet:

CHF	30.06.2024	31.12.2023
1 USD	0.89854	0.84128
1 EUR	0.96299	0.9287

Aus der Währungsumrechnung erfolgte ein Nettoeffekt von 3'419 TCHF (Vergleichsperiode: -1'149 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	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023
Währungsgewinne	4'643'472	675'292
Währungsverluste	-1'224'183	-1'824'064
Total Währungserfolg	3'419'290	-1'148'772

Übriger Finanzertrag

CHF	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023
Zinsertrag von Dritten	6'529	138'238
Zinsertrag von Nahestehenden	166'179	66'362
Übriger Finanzertrag von Nahestehenden	600	3'134
Total übriger Finanzertrag	173'308	207'734

Ziffer 14. Übriger Finanzaufwand

CHF	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023
Zinsaufwand von Dritten	-25'505	-24'737
Zinsaufwand von Nahestehenden	-579'168	-564'355
Transaktionskosten und Bankgebühren	-11'187	-78'710
Total übriger Finanzaufwand	-615'861	-667'802

Ziffer 15. Sonstiger betrieblicher Aufwand

CHF	01.01.2024 -30.06.2024	01.01.2023 -30.06.2023
Lizenzgebühren *	-563'189	-187'731
Weiterer sonstiger betrieblicher Aufwand	-46'164	-27'285
Total sonstiger betrieblicher Aufwand	-609'353	-215'016

* Die Markenrechte „Matador“ werden von einer Beteiligung (ELF Partners Group AG) gehalten. Die vereinbarten fälligen Lizenzgebühren fallen halbjährlich an. (vgl. Ziffer 22 dieses Anhangs).

Ziffer 16. Ausserordentliche, einmalige oder periodenfremde Positionen der Erfolgsrechnung

	01.01.2024	01.01.2023
Aufwand (CHF)	-30.06.2024	-30.06.2023
Mehraufwand aus Vorjahren	25'113	16'001
Steuerrückstellung aus Vorjahren	-	21'364
Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	25'113	37'366
Ertrag (CHF)	01.01.2024	01.01.2023
	-30.06.2024	-30.06.2023
Sonstiger Minderaufwand aus Vorjahren	-	750
Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Ertrag	-	750

Ziffer 17. Ergebnis pro Aktie

a) Unverwässertes Ergebnis pro Aktie	01.01.2024	01.01.2023
	-30.06.2024	-30.06.2023
Anzahl ausgegebener Aktiennennwert per Bilanzstichtag	15'295'742	15'295'742
<u>./. Anzahl Aktiennennwert im Eigenbestand Bilanzstichtag</u>	<u>-422'494</u>	<u>-928'199</u>
Anzahl ausstehender Aktiennennwert per Bilanzstichtag	14'873'248	14'367'543
Gewichteter Durchschnitt des ausstehenden Aktiennennwerts	14'921'682	14'455'190
Jahresergebnis	4'741'219	-1'175'522
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie in Rp.:		
Unverwässertes Ergebnis pro Inhaberaktie (à 100 Rp.)	31.77	-8.13
Unverwässertes Ergebnis pro Namenaktie (à 10 Rp.)	3.18	-0.81
b) Verwässertes Ergebnis pro Aktie	01.01.2024	01.01.2023
	-30.06.2024	-30.06.2023
Gewichteter Durchschnitt des ausstehenden Aktiennennwerts - unverwässert (wie oben)	14'921'682	14'455'190
+ Anzahl potenzieller Aktiennennwert aus ausstehenden Optionen auf im Eigenbestand gehaltenen eigenen Aktien	374'060	840'552
Gewichteter Durchschnitt des potenziellen Aktiennennwerts - verwässert	15'295'742	15'295'742
Jahresergebnis, nach Berücksichtigung von verwässernden Effekten	4'741'219	-1'175'522
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in Rp.:		
Verwässertes Ergebnis pro Inhaberaktie (à 100 Rp.)	31.00	-7.69
Verwässertes Ergebnis pro Namenaktie (à 10 Rp.)	3.10	-0.77

Ziffer 18. Transaktionen mit nahestehenden Gesellschaften und Personen

Nahestehende Gesellschaften und Personen sind Gesellschaften und Personen, welche direkt oder indirekt die Möglichkeit haben, die andere Partei zu kontrollieren oder finanzielle und operative Entscheide bedeutend zu beeinflussen. Nahestehende Gesellschaften und Personen sind Dr. Florian Dillinger und Dr. Robert Ettlín sowie die von diesen Personen kontrollierten resp. beeinflussten Gesellschaften resp. Personen.

In der Vergleichsperiode wurden mit Nahestehenden Darlehen ausgegeben bzw. zurückbezahlt und weitere Wertschriften getauscht sowie Transaktionen getätigt. All diese Transaktionen erfolgten zum Marktwert. Es erfolgten in der Vergleichsperiode die nachfolgenden wesentlichen weiteren Transaktionen mit nahestehenden Parteien:

Betrag CHF	GJ	Beschreibung
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.
1'892'780	2023	Einem Aktionär wurden eigene Aktien verkauft.
4'981'000	2023	Die bestehende Anleihe wurde weiter aufgestockt und vollständig von einer nahestehenden Partei gezeichnet.
7'276'500	2023	Von einer Beteiligung wurde eine Beteiligung abgekauft und ein Teil der Anteile wurde per Bilanzstichtag wieder zurückverkauft. Der Kaufpreis wurde jeweils mit dem bestehenden Kontokorrent verrechnet.
1'975'400	2023	Einer Beteiligung wurde ein kurzfristiges Darlehen gewährt. Per Bilanzstichtag wurde das Darlehen vollständig getilgt.
3'088'220	2023	Einer nahestehenden Partei wurde ein kurzfristiges Darlehen gewährt. Per Bilanzstichtag wurde das Darlehen vollständig getilgt.

4'497'821	2023	Von einem Aktionär wurde ein Wertschriftenpaket gegen eigene Aktien der Gesellschaft eingetauscht.
5'400'000	2023	Einem Aktionär wurden eigene Aktien verkauft.
3'427'189	2023	Eine bestehende Wertschrift von einer nahestehenden Partei wurde aufgestockt.

Ziffer 19. Zusagen, unvorhergesehene Ereignisse und andere nicht bilanzierte Transaktionen (Ausserbilanzgeschäfte)

a) Transaktionen im Zusammenhang mit Fonds

Capital Dynamics Global Secondary VI Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics GlobalSecondary VI 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 35% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2024	31.12.2023
5'885'250 USD	5'531'731 USD

ARDIAN Secondary VIII

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim ARDIAN Secondary VIII 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.

30.06.2024	31.12.2023
1'266'865 USD	1'399'508 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 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2024	31.12.2023
14'400 USD	81'905 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 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2024	31.12.2023
1'000'000 USD	2'000'0000 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 15% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2024	31.12.2023
4'298'450 USD	5'429'909 USD

Stepstone SVCS V Fund (vormals Greenspring GVCS V Fund)

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Stepstone SVCS V 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.

30.06.2024	31.12.2023
1'806'630 USD	3'906'630 USD

Knightsbridge KVCS III Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Knightsbridge KVCS III 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 70% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2024	31.12.2023
5'475'000 USD	5'850'000. USD

b) Transaktionen im Zusammenhang mit eigenen Aktien (Optionsgeschäfte, Rückkaufverpflichtungen)

Es bestehen noch Eventualverbindlichkeiten und ein Ausserbilanzgeschäft aus „unwahrscheinlichen“ Optionsgeschäften resp. Rückkaufverpflichtung mit eigenen Aktien (vgl. Ziffer 10 dieses Anhanges).

Ziffer 20. Operative Leasingverpflichtungen

Der Bestand an nicht bilanzierten, operativen Leasingverpflichtungen beträgt per 30.06.2024 Total 10'785 CHF (Vergleichsperiode: 33'805 CHF).

Ziffer 21. 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. 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 wurden wie im Vorjahr keine Entschädigungen entrichtet. Gegenüber einer Gesellschaft (ELF Partners Group AG, Sarnen), die vom Präsidenten des Verwaltungsrats kontrolliert wird, sind per Bilanzstichtag insgesamt Darlehen, zu marktconformen Konditionen, im Umfang von 0.20 Mio. CHF (Vergleichsperiode: 0.40 Mio. CHF) noch ausstehend. Des Weiteren wurden an die vorgenannte nahe stehende Partei Lizenzgebühren für Markenrechte im Umfang 1'063'408 CHF (Vergleichsperiode: 187'731 CHF) ausgerichtet (vgl. Ziffer 16 dieses Anhangs).

Ziffer 22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine weiteren wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die Einfluss auf die Buchwerte der ausgewiesenen Aktiven oder Verbindlichkeiten haben oder an dieser Stelle offengelegt werden müssen. Der Halbjahresbericht inkl. Zwischenabschluss wurde durch den Verwaltungsrat am 18. September 2024 genehmigt.

* * *



MATADOR
Secondary Private Equity AG

Matador Secondary Private Equity AG

Grundacher 5

CH-6060 Sarnen

Tel.: +41 41 662 10 62

Email: office@matador.ch

Web: www.matador.ch