

Halbjahresbericht 2025

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 (im Zwischenabschluss als „Fonds“ bezeichnet) 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 gegebenem Zeitpunkt realisieren. Private Equity Investoren sind langfristig orientiert und bringen neben Kapital auch Knowhow und ihr Netzwerk in die Unternehmen ein.

Kursinformationen per 30.06.2025

Schlusskurs pro Aktie:	4.40 CHF/Aktie: BX Swiss
Wechselkurs USD/CHF:	0.79628
Wechselkurs EUR/CHF:	0.93507
Anzahl ausstehender Inhaberaktien à 1.00 CHF:	14'995'742
Anzahl ausstehender Namenaktien à 0.10 CHF:	3'000'000
Marktkapitalisierung Inhaberaktien BX Swiss:	65'981'265 CHF*
ISIN / WKN:	CH0042797206 / A0Q3W8
Symbol:	SQL

*nur Inhaberaktien sind kotiert: 4.40 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

Revisionsstellenbericht

Bericht der Revisionsstelle	Seite 44
-----------------------------	----------

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Sehr geehrte Aktionäre, meine Damen und Herren,

das erste Halbjahr 2025 war von geopolitischen Spannungen und wirtschaftlicher Unsicherheit geprägt. Neben den anhaltenden Konflikten in der Ukraine und im Nahen Osten sorgte die Rückkehr von Donald Trump in die US-Politik für neue protektionistische Töne. Die Diskussion über Zölle und Handelsbarrieren hat große Nervosität gesorgt.

In diesem Umfeld zeigt sich einmal mehr die Stärke von Private Equity – insbesondere im Secondary Segment. Private Equity Investments sind weniger anfällig für kurzfristige politische Entscheidungen wie Zölle oder Sanktionen, da sie auf der langfristigen operativen Entwicklung einzelner Unternehmen beruhen. Während Zölle die Margen großer, börsennotierter Konzerne oft direkt belasten, sind Private Equity-finanzierte Unternehmen flexibler, regional diversifizierter und strategisch unabhängiger von globalen Handelsstrukturen. Dies schafft nicht nur Stabilität, sondern auch Chancen: Gerade in Zeiten protektionistischer Politik können Private Equity-Investoren gezielt in Unternehmen investieren, die von regionaler Reindustrialisierung und lokaler Wertschöpfung profitieren.

Das Private Equity Portfolio der Matador Secondary Private Equity AG entwickelte sich mit 3 Mio. CHF Gewinn im ersten Halbjahr 2025 erneut gut. Der Verfall des USD belastete hingegen das Ergebnis mit 6.9 Mio. CHF stark, so dass der Halbjahresverlust 5.3 Mio. CHF nach Steuern betrug. Der Net Asset Value steht per 30.6.2025 bei 3.48 CHF/Aktie. Langfristige Analysen des Private-Equity-Marktes zeigen, dass Veräußerungen von Private Equity Portfoliounternehmen im Durchschnitt 26 % über dem zuletzt bilanzierten Wert erfolgen. Daraus ergibt sich ein signifikantes Steigerungspotenzial des Net Asset Values aus dem Private Equity Portfolio der Matador Secondary Private Equity AG, das sich bei einem aktuellen Wert in Höhe von 67 Mio. CHF im zweistelligen Millionenbereich bewegt. Unsere Strategie, über Secondary Transaktionen gezielt in Beteiligungen mit solidem Geschäftsmodell und resilienter Struktur zu investieren, hat sich einmal mehr bewährt. Auch im zweiten Halbjahr bleiben wir überzeugt, dass unser Fokus auf langfristige Wertschöpfung und strategische Unabhängigkeit gerade in einem von Zöllen und geopolitischer Unsicherheit geprägten Umfeld nachhaltigen Erfolg sichern wird: Die Portfolio Performance der Matador Secondary Private Equity AG der letzten Jahre zeigt, dass unsere Investments in turbulenten Zeiten immer den Grundstein für eine überaus erfolgreiche Entwicklung in den darauffolgenden Jahren gelegt haben.

Investitionstätigkeit

Die Matador Secondary Private Equity AG hat im Geschäftsjahr 2025 keine neuen Investments getätigt, sondern sich auf die Stärkung und den Ausbau der bestehenden Investments konzentriert. 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 Exits ermöglichen.

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

Der Verwaltungsrat, Dr. Florian Dillinger und Dr. Robert Ettlin / Sarnen, 30. September 2025

MANAGEMENTREPORT

Portfolio-Performance

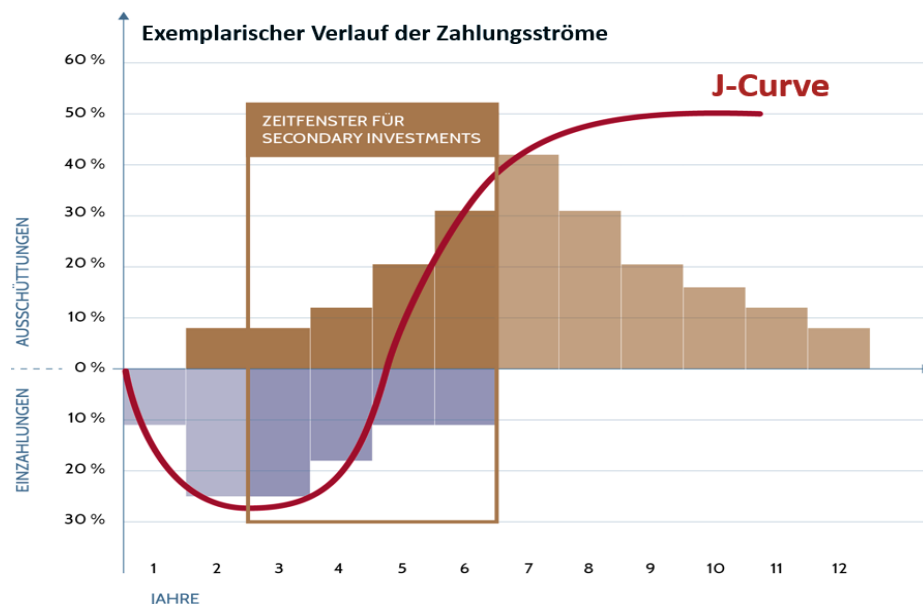
Die Matador Secondary Private Equity AG erzielte per 30.06.2025 ein um Währungseffekte bereinigtes Halbjahresergebnis in Höhe von 1'622'723 CHF (Vergleichsperiode: 1'321'929 CHF). Der Aktienkurs der Gesellschaft stand am 30.06.2025 bei 4.40 CHF pro Inhaberaktie an der Berner Börse (BX Swiss).

Das Portfolio der Matador Secondary Private Equity AG konnte weiter ausgebaut und noch breiter diversifiziert werden – Buchwerte per 30.06.2025:

• Fonds (Private Equity Fonds)	66'685'805 CHF
• Wertschriften (langfristig)	9'512'506 CHF
• Übrige kurzfristige Forderungen	7'565'215 CHF
• Beteiligungen	3'243'095 CHF
• Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	1'163'713 CHF
• Flüssige Mittel	335'081 CHF
• Forderungen aus Finanzgeschäften	233'768 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 somit direkt 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 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 dabei 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.

Das weltweite Transaktionsvolumen auf dem Sekundärmarkt stieg im ersten Halbjahr 2025 um 51% auf einen neuen Rekord von 103 Mrd. USD. Die Markt Aktivitäten wurden vor allem von LPs angetrieben, die Liquidität in ihren Portfolios benötigten und größere Transaktionen auf den Markt brachten. Das LP Volumen belief sich dabei auf insgesamt 56 Milliarden USD, während das von GP-led Volumen auf 47 Milliarden USD betrug.

Wettbewerb/Preise

Die durchschnittlichen Zweitmarktpreise erreichten im ersten Halbjahr 2025 90% des NAV, gegenüber 89% im Jahr 2024. Die Preise stiegen bei fast allen Strategien, unterstützt durch die Erholung der öffentlichen Märkte und wachsendem Interesse der Käufer. Sowohl jüngere und ältere Fonds-Jahrgänge verzeichneten eine Verbesserung, wobei breit diversifizierte Portfolios die größte Nachfrage auf sich zogen.

Makroökonomisches Umfeld – Inflation und Geldpolitik im ersten Halbjahr 2025

Nach fünf Jahren restriktiver Geldpolitik hat die Europäische Zentralbank (EZB) im Juni 2025 ihre siebte Zinssenkung vollzogen und die Leitzinsen auf 2.00% (Einlagefazilität), 2.15% (Hauptrefinanzierungsgeschäft) und 2.40% (Spitzenrefinanzierungsfazilität) gesenkt. Die Maßnahme erfolgte angesichts einer sich abkühlenden Inflation und einer stagnierenden Konjunktur im Euroraum. Die aktuellen Projektionen der EZB sehen die durchschnittliche Inflation für 2025 bei 2.0%, für 2026 bei 1.6% und für 2027 wieder bei 2.0%. Die Kerninflation – ohne Energie und Lebensmittel – wird für 2025 mit 2.4% prognostiziert. Damit nähert sich die Teuerung dem mittelfristigen Ziel der EZB, auch wenn die Währungshüter betonen, dass weitere Zinsschritte datenabhängig und nicht garantiert sind.

In den USA bleibt die geldpolitische Lage komplex. Die Federal Reserve hielt den Leitzins im ersten Halbjahr 2025 konstant im Korridor von 4.25% bis 4.50%. Trotz wachsender Kritik von Präsident Donald Trump, der öffentlich eine aggressive Lockerung der Geldpolitik fordert, zeigte sich das FOMC gespalten: Zwei Mitglieder stimmten für eine Zinssenkung, die Mehrheit jedoch für eine Fortsetzung der restriktiven Haltung. Die Inflation in den USA liegt weiterhin über dem Zielwert, mit einer erwarteten Teuerungsrate von 2.5% für das Gesamtjahr. Die Fed betont, dass sie keine Vorentscheidung für die kommenden Sitzungen getroffen hat und sich von weiteren Arbeitsmarkt- und Inflationsdaten leiten lassen wird.

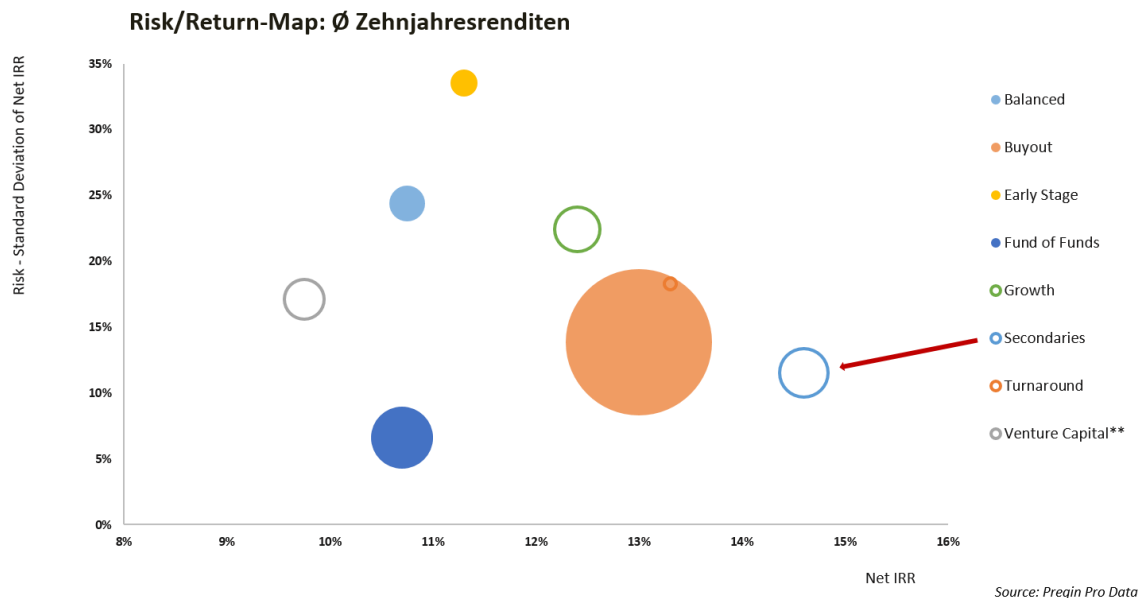
Die Unsicherheit über die zukünftige Zinspolitik bleibt hoch – sowohl in Europa als auch in den USA. Während enttäuschende Konjunkturdaten die Fantasie auf weitere Zinssenkungen nähren, begrenzt die hartnäckige Inflation den geldpolitischen Spielraum. Für Investoren bedeutet dies: Die Märkte bleiben anfällig für geldpolitische Überraschungen, und die Suche nach stabilen, inflationsresistenten Anlageformen wird wichtiger denn je.

Portfolio

Das Private Equity Portfolio der Matador Secondary Private Equity AG (im Zwischenabschluss als „Fonds“ bezeichnet) entwickelte sich im ersten Halbjahr 2025 gut und wir erhielten erfreulich hohe Ausschüttungen. Durch die zahlreichen Cash Calls unserer Investments schritt der Portfolioaufbau zügig voran. Wir rechnen mit einer positiven Entwicklung sowie einem weiteren Anstieg der Ausschüttungen und Bewertungen unserer Private Equity Investments im Jahr 2025. Diversifikation und Risikominimierung stehen neben einer zweistelligen Renditeerwartung ganz klar im Vordergrund.

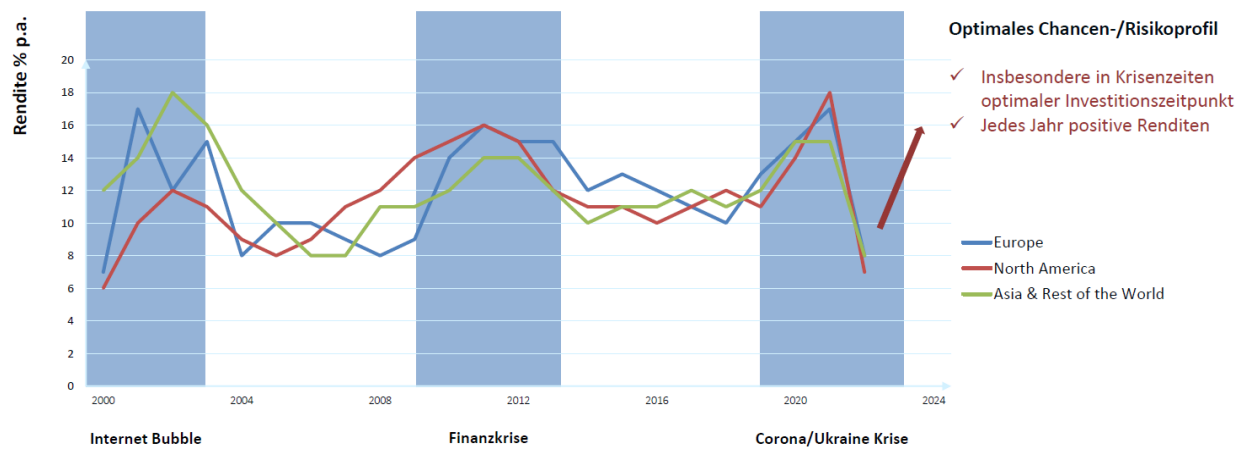
Optimales Chancen/Risiko Verhältnis

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 Renditen



- Secondary Private Equity ist sehr krisensicher
- und seit über 20 Jahren in jedem Vintage Jahr mit Renditen mit im Schnitt rund 12% p.a. hochprofitabel.

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.

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.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 bis am 17. April 2029 ein Kapitalband für eine Erhöhung respektive Reduktion des Aktienkapitals. Per 30.06.2025 beträgt die obere Grenze des genehmigten Kapitalbandes nominal 22'470'742 CHF und die untere Grenze nominal 7'820'742 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.

Grundlegende Vorteile von Secondary Private Equity

- Cash Flow positiver Einstieg: Unternehmen befinden sich zumeist bereits in der profitablen Phase.
- Kein Blindpool Risiko: Das übernommene Portfolio ist bekannt und kann vorab ausgiebig geprüft werden
- Chancen/Risiko-Verhältnis: Secondary Private Equity bietet nachweislich ein optimales Chancen/Risiko-Verhältnis.

Investieren mit den besten Private Equity 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 der 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 USA und Europa.

Management

Die langjährige Erfahrung unseres Verwaltungsrats, unserer Beiräte und Partner baut auf ein Netzwerk zu den renommiertesten Private Equity Managern. Der Verwaltungsrat selbst ist Großaktionär der Matador Secondary Private Equity AG.

Aktionariat

Von den insgesamt 14'995'742 Inhaberaktien der Matador Secondary Private Equity AG werden per 30.06.2025 8'020'900 Inhaberaktien von nahestehenden Personen gehalten. 6'057'025 Inhaberaktien befinden sich im Streu- und 917'817 im Eigenbesitz.

Von den insgesamt 3'000'000 Namenaktien der Matador Secondary Private Equity AG werden per 30.06.2025 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 innerhalb des von der Generalversammlung genehmigten Gesamtbetrages gemäss Vergütungsbericht.

Verwaltungsratsmitglieder

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

Entschädigungen des Verwaltungsrats

Die Mitglieder des Verwaltungsrats werden für Ihre Mitarbeit für das Geschäftsjahr 2025 wie folgt entschädigt: 30'000 CHF für den Präsidenten, 30'000 CHF für die Mitglieder.

Sitzungen des Verwaltungsrats / Generalversammlung

Der Verwaltungsrat tritt in der Regel viermal jährlich zu einer ordentlichen Sitzung zusammen, in der sämtliche strategischen Entscheidungen und Investitionen getroffen werden. Die Generalversammlung für das Geschäftsjahr 2024 fand am 11. April 2025 statt.

MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Zwischenabschluss 2025 nach Swiss GAAP FER

BILANZ	Anhang:	30.06.2025	31.12.2024
		CHF	CHF
AKTIVEN			
Umlaufvermögen			
Flüssige Mittel		335'081	436'451
Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	1	1'163'713	494'701
Forderungen aus Finanzgeschäften	2	233'768	3'910'345
Übrige kurzfristige Forderungen	3	7'565'215	6'397'720
Aktive Rechnungsabgrenzungen		8'871	7'538
Total Umlaufvermögen		9'306'648	11'246'756
Anlagevermögen			
Finanzanlagen			
- Fonds	4 / 22	66'685'805	68'810'464
- Wertschriften	4 / 22 / 24	9'512'506	9'650'106
Beteiligungen	4	3'243'095	3'243'095
Immaterielle Anlagen	5	3'700	4'200
Total Anlagevermögen		79'445'106	81'707'865
Total Aktiven		88'751'755	92'954'621
PASSIVEN			
Kurzfristiges Fremdkapital			
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	6	27'676	46'044
Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	7	4'624'528	1'410'075
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	8	438'742	1'136'771
Kurzfristige Rückstellungen	9	-	623'192
Passive Rechnungsabgrenzungen	8	1'082'243	1'094'398
Total kurzfristiges Fremdkapital		6'173'188	4'310'481
Langfristiges Fremdkapital			
Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	10	28'052'100	28'201'500
Passive latente Ertragssteuern	9	1'259'365	1'274'626
Total langfristiges Fremdkapital		29'311'465	29'476'126
Total Fremdkapital		35'484'653	33'786'606
Eigenkapital			
Aktienkapital	11	15'295'742	15'295'742
Kapitalreserven		27'796'297	27'257'246
Gewinnreserven		19'369'645	13'069'509
Eigene Aktien	12 / 22	-3'888'230	-2'754'618
Halbjahresergebnis		-5'306'352	6'300'135
Total Eigenkapital		53'267'102	59'168'015
Total Passiven		88'751'755	92'954'621

MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Zwischenabschluss 2025 nach Swiss GAAP FER

ERFOLGSRECHNUNG	Anhang:	01.01.2025	01.01.2024
		-30.06.2025	-30.06.2024
		CHF	CHF
Erfolg Fonds	13	2'985'238	3'126'601
Erfolg Beteiligungen		65'090	93'390
Erfolg Wertschriften	14	-95'186	-170'065
Währungserfolg	15	-6'929'076	3'419'290
Übriger Finanzertrag	16	162'099	173'308
Übriger Finanzaufwand	17	-709'884	-615'861
Aufwand Drittleistungen		-113'586	-115'090
Total Finanzgeschäftserfolg		-4'635'304	5'911'573
TOTAL NETTOERFOLG		-4'635'304	5'911'573
Raumaufwand		-9'000	-9'000
Fahrzeug- und Transportaufwand		-25'613	-5'411
Sachversicherungen, Abgaben, Gebühren, Bewilligungen		-3'140	-4'193
Verwaltungs- und Informatikaufwand		-117'932	-120'944
Werbeaufwand		-12'652	-27'579
Sonstiger betrieblicher Aufwand	18	-560'312	-609'353
Total übriger betrieblicher Aufwand		-728'649	-776'480
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR ABSCHREIBUNGEN, WERTBERICHTIGUNGEN UND STEUERN		-5'363'953	5'135'093
Abschreibungen und Wertberichtigungen von Sachanlagen und immateriellen Anlagen	5	-500	-500
Total Abschreibungen und Wertberichtigungen		-500	-500
Ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	19	-10'930	-25'113
Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Erfolg		-10'930	-25'113
BETRIEBLICHES ERGEBNIS VOR STEUERN		-5'375'383	5'109'480
Latente Ertragssteuern	9	69'031	-368'261
Total Ertragssteuern		69'031	-368'261
Halbjahresergebnis		-5'306'352	4'741'219
Ergebnis pro Aktie in Rp.:	20		
Inhaberaktien (à 100 Rp.)			
- Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		-37.29	31.77
- Verwässertes Ergebnis pro Aktie		-37.29	31.00
Namenaktien (à 10 Rp.)			
- Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		-3.73	3.18
- Verwässertes Ergebnis pro Aktie		-3.73	3.10

MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Zwischenabschluss 2025 nach Swiss GAAP FER

GELDFLUSSRECHNUNG

	01.01.2025 -30.06.2025	01.01.2024 -30.06.2024
	CHF	CHF
Geldfluss aus Betriebstätigkeit		
+ / - Jahresergebnis	-5'306'352	4'741'219
Aufrechnung von fondsneutralen Aufwendungen und Erträgen		
+ / - Abschreibungen und Wertberichtigungen	4'165'660	-6'001'025
+ / - Veränderung fondsunwirksame Rückstellungen	-	77'008
Total fondsneutrale Aufwendungen und Erträge	4'165'660	-5'924'017
Veränderung des Nettoumlaufvermögens		
+ / - Veränderung kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	-698'419	-
+ / - Veränderung Forderungen aus Finanzgeschäften	3'676'578	-
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Forderungen	-1'167'495	-368'886
+ / - Veränderung aktive Rechnungsabgrenzungen	-1'333	-6'938
+ / - Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-18'368	12'043
+ / - Veränderung übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	-698'029	-513'494
+ / - Veränderung passive Rechnungsabgrenzungen	-12'156	-67'303
Total Veränderung des Nettoumlaufvermögens	3'878'518	-944'579
Total Geldfluss aus Betriebstätigkeit	2'737'826	-2'127'377
Geldfluss aus Investitionstätigkeit		
- Investitionen Finanzanlagen	-4'304'130	-3'704'151
+ Devestitionen Finanzanlagen	1'832'834	2'180'830
Total Geldfluss aus Investitionstätigkeit	-2'471'296	-1'523'321
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit		
+ / - Veränderung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	2'506'744	291'253
+ / - Verkauf/Kauf von eigenen Aktien	-3'291'358	-654'856
Total Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	-784'613	-363'603
Total Geldfluss	-518'083	-4'014'300
Bestand Netto-flüssige Mittel per 1.1	436'451	3'338'164
- davon flüssige Mittel	436'451	3'316'312
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-	21'853
Bestand Netto-flüssige Mittel per 30.06	-81'632	-676'136
- davon flüssige Mittel	335'081	1'264'553
- davon kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-416'713	-1'940'689
Veränderung Netto-flüssige Mittel	-518'083	-4'014'300

Nicht liquiditätswirksame Transaktionen

In der Berichts- und Vergleichsperiode gab es keine wesentlichen nicht liquiditätswirksamen Transaktionen:

- Transaktionen mit nahestehenden Gesellschaften und Personen, vgl. Ziffer 21 dieses Anhangs.

MATADOR SECONDARY PRIVATE EQUITY AG – Zwischenabschluss 2025 nach Swiss GAAP FER

Eigenkapitalnachweis

CHF	Aktien- kapital	Kapital- reserven	* Gewinn- reserven	Eigene Aktien	Total
Stand 01.01.2024	15'295'742	26'264'681	13'069'509	-1'165'066	53'464'866
Jahresergebnis	-	-	6'300'135	-	6'300'135
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-1'610'652	-1'610'652
Verkauf eigener Aktien	-	-388	-	21'100	20'712
Verkauf Optionen eigener Aktien	-	992'953	-	-	992'953
Stand 31.12.2024	15'295'742	27'257'246	19'369'645	-2'754'618	59'168'015
Stand 01.01.2025	15'295'742	27'257'246	19'369'645	-2'754'618	59'168'015
Jahresergebnis	-	-	-5'306'352	-	-5'306'352
Erwerb eigener Aktien	-	-	-	-3'868'406	-3'868'406
Verkauf eigener Aktien	-	-27'991	-	2'734'793	2'706'802
Ausübung Optionen eigener Aktien	-	567'043	-	-	567'043
Stand 30.06.2025	15'295'742	27'796'298	14'063'293	-3'888'231	53'267'102

* Die oben aufgeführte Spalte "Gewinnreserven" setzt sich aus den beiden Bilanzpositionen "Gewinnreserven" zuzüglich "Jahresergebnis" zusammen.

** Für Details zu dieser Position wird auf Ziffer 12 dieses Anhangs 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 3'888'231 CHF (Vergleichsperiode: 2'754'618 CHF) nicht ausschüttbare Reserven enthalten. Insgesamt liegen somit nicht ausschüttbare gesetzliche Reserven von 11'536'102 CHF (Vergleichsperiode: 10'402'489 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 12 dieses Anhangs verwiesen.

Anhang zur Zwischenabschluss 2025

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 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).

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.

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.

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 Halbjahresergebnis 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 Halbjahresergebnis 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 der Erfolgsrechnung belastet. Eine Aktivierung unter den übrigen Finanzanlagen ist dann zu prüfen, wenn die Laufzeit der betreffenden Anleihe definiert oder verlässlich planbar ist. Dies ist in der Regel bei definierten Laufzeiten von > als 5 Jahre der Fall. Die Abschreibungen erfolgen in diesem Fall linear bzw. systematisch über die vereinbarte respektive geplante Laufzeit.

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 eines solchen Verkaufs erfolgt anhand der durchschnittlichen Anschaffungskosten (vgl. Ziffer 12 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.

Bilanziert werden die passiven latenten Steuern unter der Position „Passive latente Ertragsteuern“ (vgl. Ziffer 9 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. Für die Berechnung der latenten Steuern kommt ein Steuersatz von 12.74% (Vergleichsperiode: 9.01%) vor Steuern zur Anwendung.

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 22 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 21 dieses Anhangs). Von Nahestehenden bezogene Dienstleistungen werden zu Marktpreisen vergütet.

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 20 dieses Anhangs).

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 4 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 der Zwischenabschluss 2025

Ziffer 1. Kurzfristig gehaltene Aktiven mit Börsenkurs

CHF	30.06.2025	31.12.2024
PORTA EQUITY ELTIF, LU2736443420	1'163'713	494'701
Total kurzfristige gehaltene Aktiven mit Börsenkurs	1'163'713	494'701

Ziffer 2. Forderungen aus Finanzgeschäften

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2025	31.12.2024
Gegenüber Dritten	233'768	1'420'345
Gegenüber Nahestehenden	-	2'490'000
Total Forderungen aus Finanzgeschäften	233'768	3'910'345

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2025	31.12.2024
ELF Partners Group AG	-	2'490'000
Total Forderungen aus Finanzgeschäften gegenüber Nahestehenden	-	2'490'000

Ziffer 3. Übrige kurzfristige Forderungen

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2025	31.12.2024
Gegenüber Dritten	15'859	43'315
Gegenüber Nahestehenden	7'549'356	6'354'405
Total übrige kurzfristige Forderungen	7'565'215	6'397'720

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2025	31.12.2024
ELF Partners Group AG	7'272'606	6'163'191
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	276'750	191'214
Total übrige kurzfristige Forderungen gegenüber Nahestehenden	7'549'356	6'354'405

Ziffer 4. Anlagevermögen-Portfolio per 30.06.2025 / Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel

a) Finanzanlagen- und Beteiligungsspiegel der Berichtsperiode bs zum 30.06.2025

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten										30.06. 2025	Abschreibungen/ Wertberichtigungen					30.06. 2025	Netto - Buchwert
	01.01. 2025	Umglieder- ung	Kauf	Tausch- geschäfte	Delta Währung	Latenter Zins	Capital Calls	Distrib- ution	Verkäufe/ Zinsen	Bildung/ Auflösung		01.01. 2025	Delta Währung	Delta Abs./WB	Realisierter Veräusserungs- verlust	30.06. 2025		30.06. 2025
Alpha CEE III Fund	81	-	-	-	-10	-	-	-	-	-	71	-54	7	-1	-	-49	22	
Capital Dynamics Global Secondary III	-46	-	-	-	5	-	-	-	-	-	-40	46	-5	0	-	40	0	
Capital Dynamics Champion Ventures VII	-582	-	-	-	71	-	-	-11	-	-	-521	611	-73	-9	-	529	8	
Capital Dynamics Global Secondary IV	152	-	-	-	1	-	-	-58	-	-	95	743	-3	-74	-	665	760	
Capital Dynamics Global Secondary V	3'971	-	-	-	-15	-	-	-462	-	-	3'494	3'447	-21	227	-	3'653	7'147	
Cipio Secondary Direct VI	456	-	-	-	-2	-	-	-	-	-	454	-346	2	2	-	-343	111	
Wellington Ventures III Life Science	533	-	-	-	-3	-	-	-	-	-	530	-225	1	2	-	-222	308	
Wellington Ventures IV Life Science	416	-	-	-	1	-	-	-179	-	-	238	533	-3	28	-	558	796	
ARDIAN Early Secondary V	-201	-	-	-	28	-	3	-45	-	-	-216	506	-61	3	-	448	232	
ARDIAN Secondary VI	-770	-	-	-	94	-	2	-17	-	-	-691	1'026	-124	10	-	912	221	
ARDIAN Secondary VIII	2'499	-	-	-	-278	-	8	-287	-	-	1'941	1'380	-167	24	-	1'237	3'179	
Finatam IV	521	-	-	-	-3	-	5	-	-	-	523	72	0	-36	-	35	558	
eQ Secondary II	1'037	-	-	-	-5	-	-	-93	-	-	939	1'405	-8	34	-	1'431	2'371	
RCP direct III	912	-	-	-	-64	-	192	-538	-	-	501	3'246	-399	192	-	3'039	3'540	
RCP SOF III	1'177	-	-	-	-135	-	214	-190	-	-	1'065	5'521	-668	102	-	4'955	6'021	
RCP Fund XIII	914	-	-	-	-108	-	31	-60	-	-	776	591	-75	83	-	599	1'375	
RCP SOF III Overage	5'493	-	-	-	-703	-	592	-	-	-	5'382	6'036	-754	594	-	5'875	11'257	
KVC Secondaries Fund II	4'942	-	-	-	-146	-	-	-168	-	-	4'628	1'147	-146	162	-	1'164	5'792	
RCP SOF IV EU SCSp	4'203	-	-	-	-598	-	1'274	-142	-	-	4'737	1'279	-160	124	-	1'243	5'979	
StepStone SVCS V Fund	8'319	-	-	-	-1'030	-	329	-92	-	-	7'528	724	-140	1'049	-	1'633	9'160	
Capital Dynamics Global Secondary VI	2'741	-	-	-	-359	-	508	-	-	-	2'890	642	-95	365	-	911	3'801	
KVC Secondaries Fund III	2'172	-	-	-	-362	-	1'207	-	-	-	3'016	1'057	-132	104	-	1'029	4'045	
Total Fonds	38'939	-	-	-	-3'621	-	4'365	-2'342	-	-	37'341	29'385	-3'025	2'985	-	29'346	66'686	
WR Wohnraum AG, DE	9'180	-	-	-	-49	-	-	-	-	-	9'131	470	-89	-	-	381	9'513	
Total Wertschriften	9'180	-	-	-	-49	-	-	-	-	-	9'131	470	-89	-	-	381	9'513	
																-	-	
Aktive latente Ertragssteuern	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total aktive latente Ertragssteuern	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total Finanzanlagen	48'119	-	-	-	-3'669	-	4'365	-2'342	-	-	46'472	29'856	-3'114	2'985	-	29'727	76'198	
Beteiligungen																		
(Alle Werte in 1'000 CHF)																		
ELF Partners Group AG, CH	3'243	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3'243	-	-	-	-	-	3'243	
Total Beteiligungen	3'243	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3'243	-	-	-	-	-	3'243	

b) Finanzanlagenspiegel der Vergleichsperiode

Finanzanlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Anlagekosten										31.12. 2024	Abschreibungen/ Wertberichtigungen				31.12. 2024	Netto - Buchwert 31.12. 2024
	01.01. 2024	Umglie- der-ung	Kauf	Tausch- geschäfte	Delta Währung	Latenter Zins	Capital Calls	Distri- bution	Verkäufe/ Zinsen	Bildung / Auflösung		01.01. 2024	Delta Währung	Delta Abs./WB	Realisierter Veräusserungs- verlust		
Alpha CEE III L.P.	78	-	-	-	6	-	-	-3	-	-	81	-48	-4	-3	-	-54	26
Capital Dynamics Global Secondary III	-7	-	-	-	-2	-	-	-37	-	-	-46	55	4	-13	-	46	-
Capital Dynamics Champion Ventures VII	-333	-	-	-	-34	-	-	-216	-	-	-582	670	48	-106	-	611	29
Capital Dynamics Global Secondary IV	250	-	-	-	7	-	-	-105	-	-	152	726	9	8	-	743	894
Capital Dynamics Global Secondary V	4'027	-	-	-	51	-	-	-107	-	-	3'971	3'440	42	-35	-	3'447	7'418
Cipio Secondary Direct VI	516	-	-	-	8	-	-	-67	-	-	456	-308	-2	-37	-	-346	110
Wellington Ventures III Life Science	527	-	-	-	6	-	-	-	-	-	533	-229	-3	7	-	-225	308
Wellington Ventures IV Life Science	411	-	-	-	5	-	-	-	-	-	416	650	14	-130	-	533	949
ARDIAN Early Secondary V	-113	-	-	-	-10	-	8	-86	-	-	-201	465	35	7	-	506	305
ARDIAN Secondary VI	-646	-	-	-	-50	-	77	-151	-	-	-770	986	76	-36	-	1'026	256
ARDIAN Secondary VIII	1'964	-	-	-	157	-	758	-380	-	-	2'499	1'097	86	197	-	1'380	3'878
Finatem IV	499	-	-	-	6	-	16	-	-	-	521	172	5	-105	-	72	593
eQ Secondary II	1'111	-	-	-	14	-	95	-182	-	-	1'037	1'247	9	149	-	1'405	2'442
RCP direct III	1'873	-	-	-	110	-	130	-1'201	-	-	912	2'495	199	552	-	3'246	4'158
RCP SOF III	1'609	-	-	-	106	-	387	-925	-	-	1'177	4'495	340	686	-	5'521	6'698
RCP Fund XIII	955	-	-	-	68	-	124	-233	-	-	914	414	31	146	-	591	1'505
RCP SOF III Overage	6'069	-	-	-	412	-	450	-1'438	-	-	5'493	3'881	290	1'865	-	6'036	11'529
KVC Secondaries Fund II	5'861	-	-	-	412	-	-	-844	-	-	5'429	1'210	99	-162	-	1'147	6'576
RCP Direct IV EU SCSp	2'524	-	-	-	185	-	753	-71	-3'392	-	-	426	26	114	-566	-	-
RCP SOF IV EU SCSp	3'449	-	-	-	269	-	828	-344	-	-	4'203	380	30	869	-	1'279	5'481
StepStone SVCS V Fund	5'126	-	-	-	431	-	2'762	-	-	-	8'319	-83	7	800	-	724	9'043
Capital Dynamics Global Secondary VI	1'656	-	-	-	151	-	1'248	-314	-	-	2'741	656	51	-65	-	642	3'383
KVC Secondaries Fund III	1'388	-	-	-	116	-	667	-	-	-	2'172	128	7	921	-	1'057	3'228
Total Fonds	38'795	-	-	-	2'424	-	8'302	-6'705	-3'392	-	39'425	22'925	1'398	5'628	-566	29'385	68'810
WR Wohnraum AG, DE	8'389	-	698	-	93	-	-	-	-	-	9'180	538	15	-83	-	470	9'650
Total Wertschriften	8'389	-	698	-	93	-	-	-	-	-	9'180	538	15	-83	-	470	9'650
Aktive latente Ertragssteuern	918	-	-	-	-	-	-	-	-	-918	-	-	-	-	-	-	-
Total aktive latente Ertragssteuern	918	-	-	-	-	-	-	-	-	-918	-	-	-	-	-	-	-
Total Finanzanlagen	48'101	-	698	-	2'517	-	8'302	-6'705	-3'392	-918	48'605	23'463	1'413	5'545	-566	29'856	78'461
Beteiligungen																	
(Alle Werte in 1'000 CHF)																	
ELF Partners Group AG, CH	4'654	-	-	-	-	-	-	-	-1'410	-	3'243	-	-	-	-	-	3'243
Total Beteiligungen	4'654	-	-	-	-	-	-	-	-1'410	-	3'243	-	-	-	-	-	3'243

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 und 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 CEE III Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Alpha CEE III Fund im Betrag von 500'000 USD. Der Investitionsfokus ist Zentral- und Osteuropa.

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. Der Investitionsfokus ist Private Equity: 1/3 Europa & 2/3 Nordamerika.

- **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. Der Investitionsfokus ist Private Equity: 1/3 Europa & 2/3 Nordamerika

- **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. Der Investitionsfokus ist Private Equity: 1/3 Europa & 2/3 Nordamerika.

- **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. Der Investitionsfokus ist Venture Capital in Nordamerika.

- **Capital Dynamics Champion Ventures VI Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Champion Ventures VII Fund im Betrag von 7'500'000 USD. Der Investitionsfokus ist Private Equity: 1/3 Europa & 2/3 Nordamerika.

CIPIO Partners

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. Der Investitionsfokus ist Small- & Midcap Private Equity in Europa.

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. Der Investitionsfokus ist Life Science in Europa.

- **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. Der Investitionsfokus ist Life Science in Europa.

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**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim ARDIAN Early Secondary V Fund Fund im Betrag von 1'000'000 USD. Der Investitionsfokus ist Private Equity: 1/3 Europa & 2/3 Nordamerika.

- **ARDIAN Secondary VI Fund**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim ARDIAN Secondary VI Fund im Betrag von 3'000'000 USD. Der Investitionsfokus ist Private Equity: 1/3 Europa & 2/3 Nordamerika.

- **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. Der Investitionsfokus ist Private Equity: 1/3 Europa & 2/3 Nordamerika.

Finatem

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. Der Investitionsfokus ist Small- & Midcap Private Equity in Europa.

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 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 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. Der Investitionsfokus ist Private Equity: 3/4 Nordeuropa & 1/4 Nordamerika.

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. Der Investitionsfokus sind Co-Investments in Nordamerika.

- **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. Der Investitionsfokus ist Small- & Midcap Private Equity in Nordamerika.

- **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. Der Investitionsfokus ist Small- & Midcap Private Equity in Nordamerika.

- **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. Der Investitionsfokus ist Small- & Midcap Private Equity in Nordamerika.

- **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. Der Investitionsfokus ist Small- & Midcap Private Equity in Nordamerika.

StepStone

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**

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim StepStone SVCS V. Fund im Betrag von 10'000'000 USD. Der Investitionsfokus ist Venture Capital in Nordamerika.

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. Der Investitionsfokus ist Venture Capital in Nordamerika.

- **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. Der Investitionsfokus ist Venture Capital in Nordamerika.

Wertschriften (langfristig)

WR Wohnraum AG

Die WR Wohnraum AG optimiert bezahlbaren Wohnraum und bewirtschaftet ihn effizient. Die Quote (Stimm- und Anteilsrecht) an der WR Wohnraum AG beläuft sich per Stichtag auf 16.81% (Vergleichsperiode: 16.81%) und Anzahl Anteile auf 462'411 Anteile (Vergleichsperiode: 462'411 Anteile). 48'500 Anteile werden per Leihe an eine nahestehende Partei übertragen (zum Marktwert, Vergleichsperiode: 48'500 Anteile). 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 22.40 EUR pro Anteil der WR Wohnraum AG zu verkaufen (vgl. Ziffer 22b dieses Anhangs).

Beteiligungen

ELF Partners Group AG

Die ELF Partners Group AG erbringt Dienstleistungen im Finanzbereich und vereinnahmt Lizenzeinnahmen. Die Beteiligungsquote (Stimm- und Anteilsrecht) an der ELF Partners Group AG beläuft sich per Stichtag auf 21.70% (Vergleichsperiode: 21.70%).

Hinweis bezüglich der Bewertung der Finanzanlagen

Im vorliegenden Abschluss sind nebst den Private Equity Fonds und langfristigen Wertschriften nicht kotierte Kapitalanlagen zum Net Asset Fair Value von 3'243'095 CHF (Vergleichsperiode: 3'243'095 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 5. Sachanlagenspiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen

a) Sachanlagenspiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen der Berichtsperiode bis zum 30.06.2025

Immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Netto - Buchwert
	01.01.2025	Zukäufe	30.06.2025	Abschreibungen/ Wertberichtigungen	30.06.2025
Immaterielle Anlagen					
Webseite	-	-	-	-	-
Domain	4	-	4	-	4
Total immaterielle Anlagen	4	-	4	-	4

Aufgrund der Rundung werden Abschreibungen unter 1'000 CHF im Sachanlagenspiegel nicht ausgewiesen.

b) Sachanlagenspiegel und Spiegel der immateriellen Anlagen der Vergleichsperiode

Immaterielle Anlagen (Alle Werte in 1'000 CHF)	Brutto - Buchwert		Brutto - Buchwert vor WB		Netto - Buchwert
	01.01.2024	Zukäufe	31.12.2024	Abschreibungen/ Wertberichtigungen	31.12.2024
Immaterielle Anlagen					
Webseite	-	-	-	-	-
Domain	5	-	5	-1	4
Total immaterielle Anlagen	5	-	5	-1	4

Ziffer 6. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2025	31.12.2024
Gegenüber Dritten	11'461	14'398
Gegenüber Nahestehenden	16'215	31'646
Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	27'676	46'044

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2025	31.12.2024
Gegenüber Aktionären mit Organtätigkeit	16'215	31'646
Total Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber Nahestehenden	16'215	31'646

Ziffer 7. Kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2025	31.12.2024	Fälligkeit	Zinsen
DAB Bank Kontokorrentkredit	19	-	kurzfristig	5.35%
Gabler Saliter Privatbank Kontokorrentkredit	416'694	-	kurzfristig	5.65%
Kaiser GbR Darlehen	3'272'745	1'410'075	kurzfristig	9.00%
Landkäserei Reissler GmbH	935'070	-	kurzfristig	8.50%
Total kurzfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	4'624'528	1'410'075	.	

Ziffer 8. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2025	31.12.2024
- gegenüber Dritten	428	21'151
- gegenüber Nahestehenden	438'314	1'115'620
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten:	438'742	1'136'771
- davon passive Rechnungsabgrenzungen	502'743	514'898
- davon laufende Ertragssteuern	579'500	579'500
Passive Rechnungsabgrenzungen:	1'082'243	1'094'398
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen	1'520'984	2'231'169

b) Aufgliederung der nahestehenden Parteien

CHF	30.06.2025	31.12.2024
Molkerei Gropper GmbH & Co. KG	438'314	1'115'620
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten und passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Nahestehenden	438'314	1'115'620

Bei den übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten handelt es sich im Wesentlichen um stichtagsbezogene, aufgelaufene, kurzfristige Zinsschulden auf den langfristigen verzinslichen Verbindlichkeiten (vgl. Ziffer 10 dieses Anhangs). Die passive Rechnungsabgrenzung besteht im Wesentlichen aus abgegrenzten Drittkosten.

Ziffer 9. Rückstellungsspiegel

a) Rückstellungsspiegel der Berichtsperiode bis zum 30.06.2025

Rückstellungen (Alle Werte in 1'000 CHF)	31.12.2024	Bildung	Auflösung	30.06.2025
Kurzfristige Rückstellungen				
Kurzfristige Rückstellungen	623	-	-623	-
Total kurzfristige Rückstellungen	623	-	-623	-
Langfristige Rückstellungen				
Passive latente Ertragssteuern*	1'275	-	-15	1'259
Total langfristige Rückstellungen	1'275	-	-15	1'259
Total Rückstellungen	1'898	-	-638	1'259

b) Rückstellungsspiegel der Vergleichsperiode

Rückstellungen (Alle Werte in 1'000 CHF)	01.01.2024	Bildung	Auflösung	31.12.2024
Kurzfristige Rückstellungen				
Kurzfristige Rückstellungen	1'714		-1'091	623
Total kurzfristige Rückstellungen	1'714	-	-1'091	623
Langfristige Rückstellungen				
Passive latente Ertragssteuern*	2'018	-	-744	1'275
Total langfristige Rückstellungen	2'018	-	-744	1'275
Total Rückstellungen	3'733		-1'835	1'898

* Der Steuereffekt aus Handelsgewinnen/-verlusten mit eigenen Aktien sowie aufgrund von Eigenkapitaltransaktionskosten werden direkt im Eigenkapital (unter der Position Kapitalreserven) erfasst (Berichtsperiode: 53.8 TCHF / Vergleichsperiode: 98.3 TCHF).

Die passiven latenten Ertragssteuern resultieren aus den Bewertungsdifferenzen der Finanzanlagen zum handelsrechtlichen Einzelabschluss und weiteren Effekten. Der gewichtete, durchschnittlich angewendete Steuersatz auf dem ordentlichen Ergebnis liegt bei 12.74% (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 12 dieses Anhangs).

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

		30.06.2025	31.12.2024
Bestand der Verlustvorträge	Verrechenbar	Wert in	Wert in
Verrechenbar mit folgenden direkten Steuern:	bis Jahr:	1'000 CHF	1'000 CHF
Direkte Bundessteuer	2032	5'704	-
Total Verlustvorträge direkte Bundessteuer		5'704	-
Kantons- und Gemeindesteuern	2029	1'301	1'301
	2030	3'807	3'807
	2031	-	-
	2032	5'704	-
Total Verlustvorträge Kantons- und Gemeindesteuern		10'812	5'108

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 10. Langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten

a) Totalbetrag

CHF	30.06.2025	31.12.2024 Fälligkeit	Zinsen
Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten	28'052'100	28'201'500	
- davon fällig nach 5 Jahren	28'052'100	28'201'500 langfristig	3.75% / 2.00%

Aufgelaufene Zinsen, die innert 12 Monaten ab Bilanzstichtag fällig werden, werden als kurzfristig bilanziert (vgl. Ziffer 8 dieses Anhangs). Diese Position umfasst die Anleihe im Umfang von 28'052'100 CHF (Vergleichsperiode: 28'201'500 CHF). Die Anleihe wird unter den nebenan aufgeführten Bedingungen ausgegeben. Auf dem 3. Zeichnungsvolumen von EUR 5'000'000 erfolgt zusätzlich eine erfolgsabhängige Verzinsung (2.00% p.a.) für die Geschäftsjahre 2023 bis 2025. Die Anleihegläubigerin hält per Stichtag ein Optionsrecht für den Verkauf des 3. Zeichnungsvolumen zu 100% des Ausgabebetrages von EUR 5'000'000. Die Option läuft bis zum 31.12.2025.

Bezeichnung:	Matador-Anleihe
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
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	30.06.2025	31.12.2024
Molkerei Gropper GmbH & Co. KG	28'052'100	28'201'500
Total langfristige verzinsliche Verbindlichkeiten gegenüber Nahestehenden	28'052'100	28'201'500

Ziffer 11. Aktienkapital

Das Aktienkapital der Gesellschaft belief sich am 30.06.2025 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.

Ziffer 12. Eigene Aktien

	01.01.2025 -30.06.2025		01.01.2024 -31.12.2024	
	Anzahl	Wert in 1'000 CHF	Anzahl	Wert in 1'000 CHF
Eigene Aktien zu Beginn der Berichtsperiode	645'846	2'755	269'543	1'165
Erwerb eigener Aktien	918'971	3'868	983'706	1'611
Veräusserung eigener Aktien	-647'000	-2'735	-607'403	-21
Eigene Aktien am Ende der Berichtsperiode	917'817	3'888	645'846	2'755

Die Gesellschaft verfügte per Bilanzstichtag über 917'817 eigene Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 645'846 eigene Inhaberaktien) mit einem Nennwert von je 1.00 CHF, welche hauptsächlich zur Andienung der Ausübungsansprüche aus Optionsverträgen reserviert sind. Die gesamten Anschaffungskosten belaufen sich auf 3'888 TCHF (Vergleichsperiode: 2'755 TCHF) und sind im Eigenkapitalnachweis separat ausgewiesen.

Die Käufe in der aktuellen Berichtsperiode wurden zum durchschnittlichen Transaktionspreis (Netto-Marktwert) pro Inhaberaktie von 4.21 CHF (Vergleichsperiode: 4.23 CHF) getätigt. Die Verkäufe konnten zum durchschnittlichen Transaktionspreis bzw. Netto-Marktwert pro Inhaberaktie von 4.23 CHF (Vergleichsperiode: 4.30 CHF) realisiert werden. Die Ausbuchung erfolgte anhand der durchschnittlichen Anschaffungskosten der eigenen Aktien.

Es bestehen Rückkaufverpflichtungen und Optionsgeschäfte mit eigenen Aktien.

	01.01.2025 -30.06.2025		01.01.2024 -31.12.2024	
	Anzahl	Wert in CHF	Anzahl	Wert in CHF
Rückkaufverpflichtungen	2'816'500		2'816'500	
- Verkaufsrechte von Dritten	2'041'500		2'041'500	
- Verkaufsrechte von Nahestehenden	775'000		775'000	
Verkaufspreis durchschnittlich pro Aktie		5.63		5.63

Der Verwaltungsrat schätzt die Ausübungen als unwahrscheinlich ein (vgl. Ziffer 22b dieses Anhangs).

	01.01.2025 -30.06.2025		01.01.2024 -31.12.2024	
	Anzahl	Wert in CHF	Anzahl	Wert in CHF
Optionsgeschäfte	5'300'000		5'300'000	
- Optionsrechte von Dritten	3'525'000		3'525'000	
- Optionsrechte von Nahestehenden	1'775'000		1'775'000	
Ausübungspreis durchschnittlich pro Aktie		4.27		4.27

Für die Optionsrechte, welche überwiegend wahrscheinlich ausgeübt werden (insgesamt für 0 Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 3'516'500 Inhaberaktien)), wurden Rückstellungen in der Position „kurzfristige Rückstellungen“ gebildet (vgl. Ziffer 9 dieses Anhangs). Für die restlichen Optionen (d.h. für 5'516'500 Inhaberaktien (Vergleichsperiode: 4'600'000 Inhaberaktien)), für welche die Ausübung eher unwahrscheinlich ist, besteht eine Eventualverbindlichkeit (vgl. Ziffer 22b dieses Anhangs).

Weder im Berichts- noch im Vorjahr wurden eigene Aktien im Zusammenhang mit aktienbezogenen Vergütungen ausgegeben (vgl. Ziffer 25 dieses Anhangs).

Ziffer 13. Erfolg Fonds

CHF	01.01.2025 -30.06.2025	01.01.2024 -30.06.2024
Positive Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	3'105'673	3'703'492
Negative Wertanpassungen Fonds (unrealisiert)	-120'435	-576'891
Total Erfolg Fonds	2'985'238	3'126'601

Ziffer 14. Erfolg Wertschriften

CHF	01.01.2025 -30.06.2025	01.01.2024 -30.06.2024
Wertanpassung Wertschriften	-95'186	-170'065
Total Erfolg Wertschriften	-95'186	-170'065

Ziffer 15. Fremdwährungskurse und Währungserfolg

Folgende Wechselkurse wurden zum Bilanzstichtag für die wichtigsten Fremdwährungen angewendet:

CHF	30.06.2025	31.12.2024
1 USD	0.79628	0.90491
1 EUR	0.93507	0.94005

Aus der Währungsumrechnung erfolgte ein Nettoeffekt von -6'929 TCHF (Vergleichsperiode: 3'419 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	01.01.2025 -30.06.2025	01.01.2024 -30.06.2024
Währungsgewinne	879'911	4'643'472
Währungsverluste	-7'808'986	-1'224'183
Total Währungserfolg	-6'929'076	3'419'290

Ziffer 16. Übriger Finanzertrag

CHF	01.01.2025 -30.06.2025	01.01.2024 -30.06.2024
Zinsertrag von Dritten	-	6'529
Zinsertrag von Nahestehenden	161'499	166'179
Übriger Finanzertrag von Nahestehenden	600	600
Total übriger Finanzertrag	162'099	173'308

Ziffer 17. Übriger Finanzaufwand

	01.01.2025	01.01.2024
CHF	-30.06.2025	-30.06.2024
Zinsaufwand von Dritten	-161'252	-25'505
Zinsaufwand von Nahestehenden	-523'885	-579'168
Transaktionskosten und Bankgebühren	-24'746	-11'187
Total übriger Finanzaufwand	-709'884	-615'861

Ziffer 18. Sonstiger betrieblicher Aufwand

	01.01.2025	01.01.2024
CHF	-30.06.2025	-30.06.2024
Lizenzgebühren *	-517'155	-563'189
Weiterer sonstiger betrieblicher Aufwand	-43'157	-46'164
Total sonstiger betrieblicher Aufwand	-560'312	-609'353

* Die vertraglich vereinbarten Lizenzgebühren für die Markenrechte „Matador“, welche von einer Beteiligung (ELF Partners Group AG) gehalten werden (vgl. Ziffer 25 dieses Anhangs).

Ziffer 19. Ausserordentliche, einmalige oder periodenfremde Positionen in der Erfolgsrechnung

	01.01.2025	01.01.2024
Aufwand (CHF)	-30.06.2025	-30.06.2024
Mehraufwand aus Vorjahren	10'930	25'113
Total ausserordentlicher, einmaliger oder periodenfremder Aufwand	10'930	25'113

Ziffer 20. Ergebnis pro Aktie

	01.01.2025 -30.06.2025	01.01.2024 -30.06.2024
a) Unverwässertes Ergebnis pro Aktie		
Anzahl ausgegebener Aktiennennwert per Bilanzstichtag	15'295'742	15'295'742
./. Anzahl Aktiennennwert im Eigenbestand Bilanzstichtag	-917'817	-422'494
Anzahl ausstehender Aktiennennwert per Bilanzstichtag	14'377'925	14'873'248
Gewichteter Durchschnitt des ausstehenden Aktiennennwerts Halbjahresergebnis	14'228'520 -5'306'352	14'921'682 4'741'219
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie in Rp.:		
Unverwässertes Ergebnis pro Inhaberaktie (à 100 Rp.)	-37.29	31.77
Unverwässertes Ergebnis pro Namenaktie (à 10 Rp.)	-3.73	3.18
b) Verwässertes Ergebnis pro Aktie*	01.01.2025 -30.06.2025	01.01.2024 -30.06.2024
Gewichteter Durchschnitt des ausstehenden Aktiennennwerts - unverwässert (wie oben)		14'921'682
+ Anzahl potenzieller Aktiennennwert aus ausstehenden Optionen auf im Eigenbestand gehaltenen eigenen Aktien		374'060
Gewichteter Durchschnitt des potenziellen Aktiennennwerts - verwässert	-	15'295'742
Halbjahresergebnis, nach Berücksichtigung von verwässernden Effekten		4'741'219
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in Rp.:		
Verwässertes Ergebnis pro Inhaberaktie (à 100 Rp.)	-37.29	31.00
Verwässertes Ergebnis pro Namenaktie (à 10 Rp.)	-3.73	3.10

* Aufgrund des Verlustes entspricht in der Vergleichsperiode das verwässerte Ergebnis pro Aktie dem unverwässerten Ergebnis pro Aktie.

Ziffer 21. 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 weitere.

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

Betrag CHF	GJ	Beschreibung
2'490'000	2024	Von einer Beteiligung wurden eigene Aktien abgekauft. Der Kaufpreis wurde durch den Tausch von Aktien der Beteiligung beglichen und der verbleibende Saldo wurde mit dem bestehenden Kontokorrent verrechnet.

Ziffer 22. 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.

30.06.2025	31.12.2024
2'021'000 EUR	2'021'000 EUR

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 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2025	31.12.2024
536'000 USD	545'000 USD

Capital Dynamics Secondary IV

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Secondary IV Fund im Betrag von 2'000'000 EUR. Zum Bilanzstichtag bestanden Eventualverbindlichkeiten aus noch nicht geleisteten Capital Calls des Commitments. Netto sind derzeit noch etwa 20% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2025	31.12.2024
478'000 EUR	478'000 EUR

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 sind keine weiteren Cash Calls zu erwarten

30.06.2025	31.12.2024
n.a. USD	487'000 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 10% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2025	31.12.2024
2'404'000USD	3'859'000 USD

Stepstone SVCS 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 3% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2025	31.12.2024
447'000 USD	806'630 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 40% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2025	31.12.2024
3'748'000 USD	5'100'000 USD

Capital Dynamics Global Secondary VI Fund

Die Matador Secondary Private Equity AG verpflichtete sich als Limited Partner beim Capital Dynamics Global Secondary 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 5% des Commitments als Cash Calls zu erwarten.

30.06.2025	31.12.2024
3'518'000USD	4'117'000 USD

b) Weitere Transaktionen

Es bestehen noch Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte aus „unwahrscheinlichen“ Optionsgeschäften resp. Rückkaufverpflichtungen mit eigenen Aktien (vgl. Ziffer 12 dieses Anhangs) sowie ein Optionsrecht mit Wertschriften (vgl. Ziffer 4 dieses Anhangs).

Ziffer 23. Operative Leasingverpflichtungen

Der Bestand an nicht bilanzierten, operativen Leasingverpflichtungen beträgt per 30.06.2025 Total 42'055 CHF (Vergleichsperiode: 2'632 CHF).

Ziffer 24. Zur Sicherung eigener Verpflichtungen belastete Aktiven

Unter der Position Finanzanlagen sind langfristige Wertschriften aufgeführt, die als Sicherheiten für eigene Verbindlichkeiten dienen (Depotwerte im Bankdepot der Gabler Saliter Bank: 10.6 Mio. CHF). Per Stichtag ist diese Position nicht verpfändet.

Ziffer 25. Vergütungen, Beteiligungen, Darlehen an Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung

Die Vergütung des Verwaltungsrats obliegt der Entscheidung der Generalversammlung. Der Verwaltungsrat genehmigt sämtliche Vergütungen innerhalb des von der Generalversammlung genehmigten Gesamtbetrages gemäss Vergütungsbericht.

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 30'000 CHF) pro Jahr entschädigt. Für die operative Geschäftsleitung wurde im Berichts- und Vorjahr kein Lohn vergütet. Für die zwei Beiräte der Gesellschaft wurde im Berichts- und Vorjahr keine Entschädigung vergütet. Gegenüber einer Gesellschaft (ELF Partners Group AG, Sarnen), die vom Präsidenten des Verwaltungsrats kontrolliert wird, sind per Bilanzstichtag insgesamt Darlehen, zu marktkonformen Konditionen, im Umfang von 7.27 Mio. CHF (Vergleichsperiode: 6.16 Mio. CHF) noch ausstehend. Des Weiteren wurden an die vorgenannte nahestehende Partei Lizenzgebühren für Markenrechte im Umfang 517'155 CHF (Vergleichsperiode: 563'189 CHF) ausgerichtet (vgl. Ziffer 18 dieses Anhangs).

Ziffer 26. 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 2025 genehmigt.

Matador Secondary Private Equity AG

Grundacher 5

CH-6060 Sarnen

Tel.: +41 41 662 10 62

Email: office@matador.ch

Web: www.matador.ch