

Colters Capital Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft



Jahresbericht
per 31.12.2023

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Kennzahlen	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben	11

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft / Vertriebsstelle / Zahlstelle	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Sascha König Ludwig Rehm
Geschäftsleitung	Stefan Huber Manuel Muchenberger
Administration	SWM Fund Management EOOD, 70, eng. Ivan Ivanov Blvd, Eingang B, Vazrazhdane Region, 1303 Sofia, Bulgarien
Portfolioverwaltung	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 9490 Vaduz
Risikomanagement	Scarabaeus Wealth Management AG Pflugstrasse 20 9490 Vaduz
Promotor	1291 Private Office Ltd. Schlossstrasse 1 9497 Triesenberg

Tätigkeitsbericht

Der Colters Capital Fund wurde am 25.11.2021 errichtet und eine Anteilsklasse mit der Währung Euro erstellt. Der Fonds verfolgt primär das Ziel, mit Darlehen bis zu EUR 15 Mio. in die Produktentwicklung und Marktexpansion des Startups PayEye B.V. als Darlehensnehmerin langfristig zu investieren. Derzeit sind Darlehen in der Höhe rund EUR 5 Mio. der Darlehensnehmerin bereitgestellt worden.

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Alle Angaben in EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	NAV pro Anteil	Performance annualisiert
08.03.2022	27'750.000	2'775'000.00	100.0000	
31.12.2022	73'049.350	29'475'106.16	403.5000	+ 452.15%
31.12.2023	73'669.260	9'579'294.84	130.0311	- 67.77%

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

<i>Alle Angaben in EUR</i>	31.12.2023	31.12.2022
Bankguthaben auf Sicht	1'521.09	113'764.31
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	867'022.78	24'493'677.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	8'752'452.30	4'976'816.44
Gesamtfondsvermögen	9'620'996.17	29'584'257.75
Verbindlichkeiten	-41'701.33	-109'151.59
Nettofondsvermögen	9'579'294.84	29'475'106.16
Anzahl Anteile im Umlauf	73'669.260	73'049.350
Wert pro Anteil in EUR	130.0311	403.5000

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene **derivative Finanzinstrumente** sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich. Am Ende der Berichtsperiode existierten keine offenen **derivativen Finanzinstrumente**.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (**Securities Lending**) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich. Am Bilanzstichtag waren keine ausgeliehenen Wertpapiere (**Securities Lending**) vorhanden.

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen **Kredite** ausstehend.

Erfolgsrechnung

<i>Alle Angaben in EUR</i>	01.01.2023–31.12.2023	08.03.2022–31.12.2022
Ertrag		
Erträge der Wertpapiere		
A. Aktien	0.00	0.00
B. Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	303'277.86	102'487.44
C. Zielfonds	0.00	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge ¹	3'480'906.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-42.24	-36'654.14
Total Ertrag	3'784'141.62	65'833.30
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-73'881.62	-39'186.68
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	-38'061.13	-20'907.09
Reglementarische Vergütung an das Fondsmanagement	-147'763.25	-74'775.41
Revisionsaufwand	-8'682.76	-6'607.69
Passivzinsen	0.00	-6'970.86
Sonstige Aufwendungen	-34'642.04	-61'305.36
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00	0.00
Total Aufwand	-303'030.80	-209'753.09
Nettoertrag	3'481'110.82	-143'919.79
Realisierte Kapitalgewinne	0.00	0.00
Realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	0.00	0.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne	0.00	21'275'392.62
Nicht realisierte Kapitalverluste	-23'626'964.16	0.00
Nicht realisierter Erfolg ²	-23'626'964.16	21'275'392.62
Gesamterfolg	-20'145'853.34	21'131'472.83

¹ Im Zuge des Verkaufs des einzigen Assets im Colters Capital Fund, der PayEye B.V. wurde an Colters ein Darlehen in der Höhe von EUR 3'480'906.00 inkl. Zinsen abgetreten.

² Die nicht realisierten Kapitalverluste resp. -gewinne widerspiegeln derzeit praktisch ausschliesslich die Ab- resp. Aufwertung der Aktie gemäss der externen Unternehmensbewertung zum Jahresendstichtag.

Verwendung des Erfolgs

Alle Angaben in EUR

01.01.2023–31.12.2023

Nettoertrag des Rechnungsjahres

3'481'110.82

Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres

0.00

Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre

0.00

Vortrag des Vorjahres

0.00

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg

3'481'110.82

Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg

0.00

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg

3'481'110.82

Vortrag auf neue Rechnung

0.00

Kennzahlen

Alle Angaben in EUR

31.12.2023

Colters Capital Fund - Class EUR

Nettofondsvermögen	9'579'294.84
Ausstehende Anteile	73'669.260
Inventarwert pro Anteil	130.0311
Performance in % für die Berichtsperiode	-67.77%
Performance in % seit Liberierung am 08.03.2022 (annualisiert)	33.53%
TER in %	1.18%
TER 2 in %	1.18%
Synthetic TER in %	n/a
PTR in %	14.93%

Veränderung des Nettofondsvermögens

<i>Alle Angaben in EUR</i>	31.12.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	29'475'106.16
Saldo aus dem Anteilsverkehr	249'999.78
Gesamterfolg	-20'145'853.34
Effekte aus ELE/ALE-Transaktionen	42.24
Ausschüttung	0.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'579'294.84

Anzahl Anteile im Umlauf

	31.12.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	73'049.350
Neu ausgegebene Anteile	619.910
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	73'669.260

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WRG	Bezeichnung	Bestand 31.12.2022	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2023	Kurs / March- zins / Erfolg	Kurswert in Fondswährung	In % des NIW
Wertpapiere								
EUR	PayEye B.V.	96'622.00	0.00	0.00	96'622.00	8.970	867'022.78	9.05%
	Total nicht börsennotierte Aktien						867'022.78	9.05%
Sonstige Vermögenswerte								
EUR	PayEye B.V.	4'300'000.00	0.00	0.00	4'300'000.00	305'145.20	4'605'145.20	48.07%
EUR	Reiba Ltd.	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EUR	PayEye B.V.	0.00	660'000.00	0.00	660'000.00	6'401.10	666'401.10	6.96%
EUR	PayEye B.V.	0.00	3'480'906.00	0.00	3'480'906.00	0.00	3'480'906.00	36.34%
	Total Darlehen						8'752'452.30	91.37%
Bankguthaben								
EUR	Bankguthaben auf Sicht	113'764.31			1'521.09	1.000	1'521.09	0.02%
	Total Bankguthaben auf Sicht						1'521.09	0.02%
Fondsvermögen								
	Gesamtfondsvermögen						9'620'996.17	100.44%
EUR	Abzüglich Verbindlichkeiten						-41'701.33	-0.44%
	Nettofondsvermögen (NAV = NIW)						9'579'294.84	100.00%

- Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstehen.
- Käufe und Verkäufe inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten.

Hinweise

Die Bewertung der nicht börsennotierte Aktien von PayEye B.V. stützt sich aufgrund des angekündigten Verkaufs der Technologie des Unternehmens auf den vereinbarten Verkaufspreis von EUR 15 Mio. gemäss der vorliegenden Shareholder Resolution.

Alle an die PayEye B.V. gewährten Darlehen wurden zu nominal (100%) bewertet.

Das an die REIBA Ltd. gewährte Darlehen wurde per 30. Oktober 2023 durch eine Firma inkl. Marchzinsen abgelöst.

Im Zuge des Verkaufsprozesses von PayEye wurde ein Darlehen in der Höhe von EUR 3'480'906.00 inkl. Zinsen an Colters abgetreten.

Ergänzende Angaben

I. Stammdaten und Informationen des AIF

	Anteilsklasse des AIF
Anteilsklassen	Class EUR
Valoren-Nummer	CH115153751
ISIN-Nummer	LI1151537514
SIX Ticker	ColtCap Fd
Weitere Webseiten	www.lafv.li und www.scarabaeus.li
Dauer des AIF	Uneingeschränkt
Kotierung	Nein
Rechnungswährung des AIF	EUR
Referenzwährung der Anteilsklassen	EUR
Mindestanlage	EUR 100'000.-
Erstausgabepreis	EUR 100.-
Erstzeichnungstag	08.03.2022
Liberierung (erster Valuta-Tag)	08.03.2022
Bewertungstag (T)	Am Ende des Quartals
Bewertungsintervall	Vierteljährlich
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+5)	Fünf Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes / NAV
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Zeichnungen (T-1)	Vortag des Bewertungstages um spätestens 16.00h (MEZ)
Ende des ersten Geschäftsjahres	31. Dezember 2022
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	Max. 2.00%
Max. Rücknahmeabschlag	Max. 2.00%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	Keine
Max. Gebühr für die Administration	0.20% p.a. oder min. EUR 16'000.-
Max. Gebühr für Risikomanagement	0.10% p.a. oder min. EUR 6'000.-
Max. Gebühr für Vermögensverwaltung	0.60% p.a. oder min. EUR 15'000.-
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 15'000.-
Performance-Fee	Nein

II. Publikationen des Fonds

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Anhänge A bis D sowie der letzte Jahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos elektronisch oder auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die genannten Dokumente auch in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt. Weitere Informationen zum AIF sind im Internet unter www.scarabaeus.li und bei der Scarabaeus Wealth Management AG, Pflugstrasse 20, 9490 Vaduz, Liechtenstein innerhalb der üblichen Geschäftszeiten erhältlich.

III. Bewertungsgrundsätze

Die aktuellen Bewertungsgrundsätzen können dem jeweils gültigen Prospekt entnommen werden.

IV. Derivateinsatz

Zum Stichtag sind keine Derivate vorhanden.

V. Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die zu den folgenden Daten erstellten Anlegermitteilungen können auf der Homepage der LAFV (www.lafv.li) abgerufen werden.

- 21.03.2023

VI. Wechselkurse per Berichtsdatum

EUR 1.00 = CHF 0.928940

VII. Hinterlegungsstellen

Kaiser Partner Privatbank AG, Herrengasse 23, 9490 Vaduz.

VIII. Offenlegung von Vergütungsinformationen

(ungeprüft)

Die Scarabaeus Wealth Management AG hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche für die Scarabaeus Wealth Management AG anwendbaren Vergütungsgrundsätze und -praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und -praxis des AIFM sind auf der Homepage unter www.scarabaeus.li unter dem Menüpunkt Service & Downloads veröffentlicht. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Gestützt auf die Bestimmungen gemäss dem AIFMG hat der Jahresbericht des Fonds Informationen betreffend die Vergütungen nach Art. 104 Abs. 3 AIFMG zu enthalten. Die folgende Tabelle legt einen Einblick in die Vergütungsinformationen über die Gesamtvergütung und die Anzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft offen.

Offenlegung Vergütungsinformationen	COLTERS CAPITAL FUND	
<p>Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die Scarabaeus Wealth Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.</p> <p>Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.</p> <p>Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf https://www.scarabaeus.li/unabhaengiges-portfoliomanagement/service-downloads/ abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.</p>		
Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ^{1) 5)}		
Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.05 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.05 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	-
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2023		15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	2	CHF 11.22 Mio.
in AIF	3	CHF 81.72 Mio.
Total	5	CHF 92.94 Mio.
Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft ^{1) 5)}		
Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.59 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.59 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	-
Gesamtzahl der "identifizierten Mitarbeitenden" der Gesellschaft per 31.12.2023		6
Gesamtvergütung für "andere Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.46 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.46 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	-
Gesamtzahl der "anderen Mitarbeitenden" der Gesellschaft per 31.12.2023 ⁵⁾		9
<p>1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.</p> <p>2) Der ausgewiesene Betrag umfasst insbesondere Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.</p> <p>3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.</p> <p>4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.</p> <p>5) Die ausgewiesenen Vergütungen orientieren sich grundsätzlich am jeweiligen Arbeitspensum und berücksichtigen unterjährige Ein- und Austritte; die Angaben sind demnach hinsichtlich Pensum nicht auf 100% und hinsichtlich unterjähriger Eintritte nicht auf das ganze Jahr hochgerechnet. Der Mitarbeiterbestand per Jahresende ist aufgrund der erwähnten unterjährigen Ein- und Austritte nicht direkt mit der Gesamtvergütung vergleichbar.</p>		

IX. Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche mit dem Kauf und Verkauf von Anlagen verbundenen Nebenkosten (marktübliche Vermittlungsgebühren, Provisionen, Abgaben), die auf die Verwaltung des Vermögens entfallen, sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des AIF, seine Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf Erträge aus dem Ausland). Darüber hinaus trägt der AIF alle externen Kosten, d.h. Gebühren Dritter, die durch den Kauf und Verkauf von Anlagen entstehen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstandspreis oder dem Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zudem werden auch die Kosten der Währungsabsicherung den jeweiligen Anteilsklassen belastet.

Im Berichtszeitraum sind keine Transaktionskosten angefallen.

X. Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (im Folgenden TER genannt) wird gegebenenfalls nach den von der FMA anerkannten allgemeinen Grundsätzen berechnet und umfasst alle Kosten und Gebühren, die dem Vermögen des AIF laufend belastet werden, mit Ausnahme von Transaktionskosten. Die TER des AIF ist auf der Website des LAFV unter www.lafv.li sowie in den jeweiligen Jahresberichten, soweit diese bereits veröffentlicht wurden, verfügbar.

Fonds / Anteilsklasse: Colters Capital Fund, Class EUR	in %
TER	1.18%
TER 2	1.18%

XI. Vertrieb

Die Anteile des AIF können von professionellen Anlegern im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II) gezeichnet werden.

Die Anteile des AIF sind nicht in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen.

XII. Liquidität

Illiquide Vermögensstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Bruttofondsvermögens:	99.99%
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität:	Keine

Der Fonds ist vollständig in das Start Up Unternehmen PayEye investiert und gilt daher als Private Equity Fund; die Investition umfasst die Gewährung dreier Darlehen sowie den Kauf von Aktien, welche anhand einer separaten Evaluierung jährlich bewertet werden.

Die Zielinvestitionen sind kongruent mit dem gültigen Prospekt (Art. 1.1; "investing in startups", "granting loans"). Gem. "Deed of Accession to Debt" dd. 04.08.2023 wurde das Darlehen an REIBA durch die Pole Position Luxury Cars FZE, Dubai, übernommen, per 30.10.2023 inkl. Marchzinsen abgelöst und damit gleichzeitig ein drittes Darlehen an die PayEye B.V. in der Höhe von EUR 660'000 ausbezahlt.

XIII. Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten

Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF-typenfrei
Risikomanagementverfahren	Value-at-risk-approach
Hebel bei Kreditaufnahme	max. 300% des Nettovermögens
Hebel bei Kreditgewährung	max. 100% des Nettovermögens

Fondsspezifische Risiken des AIF

Die fondsspezifischen Risiken des AIF sind in Anhang B "Überblick über den AIF" des Prospektes dargestellt.

XIV. Risikomanagement

Berechnungsmethode Gesamtrisiko: Value-at-risk und Commitment Methode.

XV. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Fonds hat im Januar und Februar 2024 Darlehen von derzeit gesamthaft EUR 910'000 aufgenommen. Diese wurden wieder direkt als Darlehen an die PayEye B.V. ausbezahlt.

Im Zuge des Verkaufs der PayEye als einziges Asset im Colters Capital Fund wurde eine Neubewertung der PayEye B.V. per 31.12.2023 durchgeführt. Die Bewertung der PayEye B.V. stützt sich auf den Wert des Verkaufspreises von EUR 15 Mio. Zudem wurde an Colters ein Darlehen in der Höhe von EUR 3'480'906 inkl. Zinsen abgetreten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Colters Capital Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Colters Capital Fund zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

David Volpini

Vaduz, 28. Juni 2024