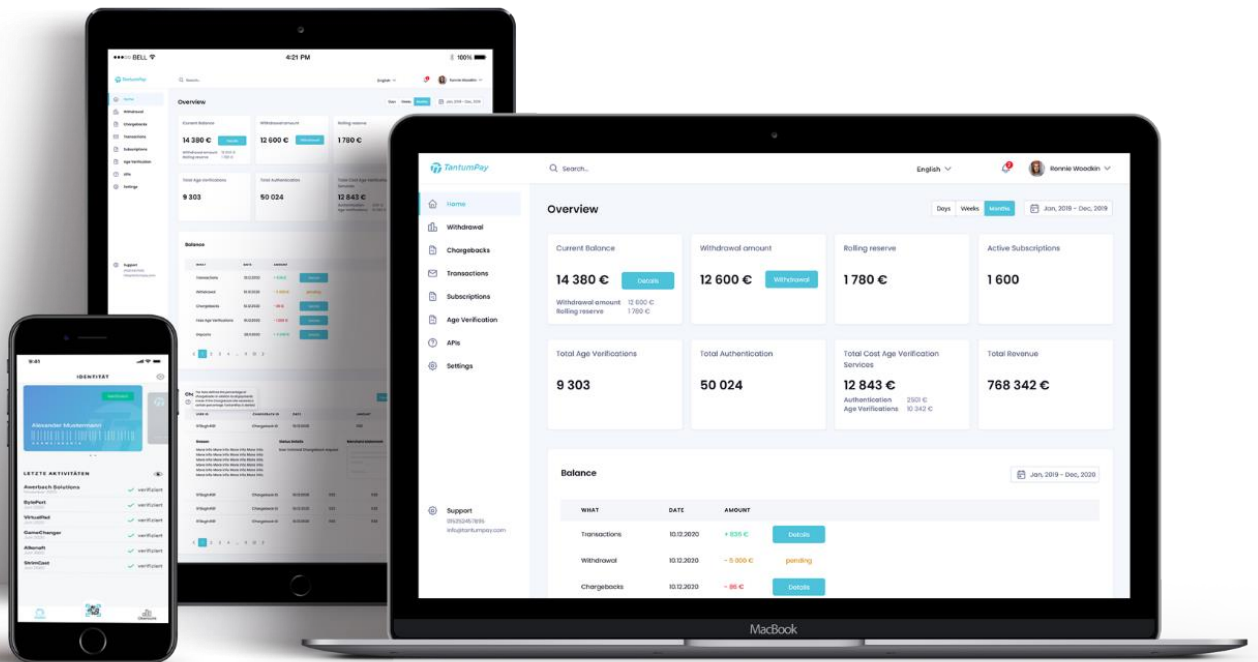




# **GESCHÄFTSBERICHT 2023**



***Tantum***





# INHALTSVERZEICHNIS

BERICHT DER REVISIONSSTELLE.....	4
JAHRESBERICHT 2023 .....	8
BILANZ .....	11
AUSSERBILANZ.....	12
ERFOLGSRECHNUNG .....	13
ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG .....	15



# BERICHT DER REVISIONSSTELLE

an die Generalversammlung der **Tantum AG, Triesen**

## **Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Tantum AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Jahresrechnung (Seiten 11 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft 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 der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft 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.

### **Sonstiger Sachverhalt**

Die Jahresrechnung des Vorjahres wurde mittels einer prüferischen Durchsicht („Review“) überprüft.

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung**

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

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



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

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

Als Teil einer Abschlussprüfung 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 in der Jahresrechnung 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 Abschlussprüfung 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 Gesellschaft 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 der Gesellschaft 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 in der Jahresrechnung 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 der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Jahresrechnung die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat 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.



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

Der Jahresbericht (Seiten 8 bis 10) ist nach den geltenden rechtlichen Anforderungen aufgestellt worden, steht im Einklang mit der Jahresrechnung und enthält gemäss unserer Beurteilung auf Basis der durch die Prüfung der Jahresrechnung gewonnenen Erkenntnisse, des gewonnenen Verständnisses über die Gesellschaft und deren Umfeld keine wesentlichen fehlerhaften Angaben.

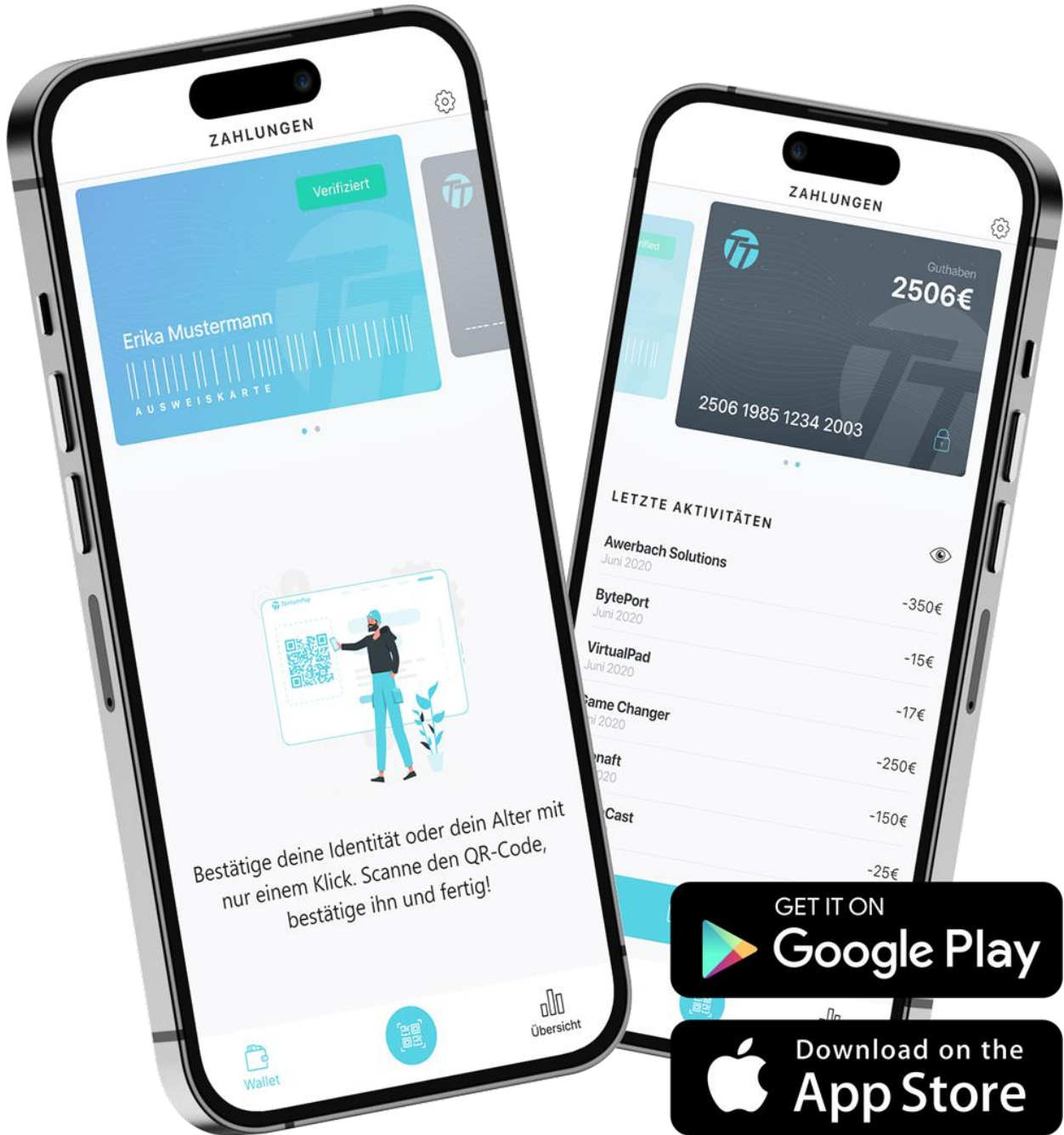
Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Schaan, 30. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

ppa Daniel Hilbe  
dipl. Wirtschaftsprüfer





# JAHRESBERICHT 2023

## RÜCKBLICK

Das Jahr 2023 stand im Zeichen des Fortschritts und der Innovation für Tantum AG, trotz der Herausforderungen eines sich verdichtenden regulatorischen Umfelds. Mit der Einführung von TantumIdent erzielten wir erste Umsätze, die einen langsamen, aber stetigen Aufwärtstrend zeigen. Die Weiterentwicklung unserer IT-Umgebung verbesserte unsere Sicherheit und reduzierte Abhängigkeiten von Drittanbietern, was unsere technische Infrastruktur wesentlich stärkte.

Das Jahr war zudem geprägt vom erfolgreichen Go-Live unseres TantumIdent-Produkts und der Einführung neuer Plattformen, die unsere Dienste nutzen und zu einem wachsenden Nutzerstamm beitrugen. Die Investitionen in unsere technische Infrastruktur und die Erweiterung unseres Teams erhöhten unsere interne Kompetenz und trugen maßgeblich zur Erteilung unserer E-Geld-Lizenz durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein bei, die es uns als reguliertem E-Geld-Institut ermöglicht, unsere Zahlungslösung im gesamten EWR anzubieten. Diese Lösung ging im April 2024 an den Start.

Darüber hinaus beteiligte sich Tantum an verschiedenen Veranstaltungen und Messen und konnte einen Startup-Wettbewerb in Liechtenstein für sich entscheiden, was unsere Sichtbarkeit in der Heimatregion weiter erhöhte.

Die Implementierung der neuen IT-Infrastruktur und der erfolgreiche Abschluss des Lizenzierungsprozesses stellten dabei die größten Herausforderungen dar, die unser Team mit großem Engagement und harter Arbeit meisterte.

## IDENTITÄT

Die Tantum AG ist eine 100%ige Tochter der C-Pay Holding AG mit Sitz in Triesen und ein aufstrebendes, hochmodernes Technologieunternehmen, das sowohl Startups als auch Unternehmen zeitgemäße Lösungen für einen reibungslosen Geschäftsbetrieb bietet. Ganz auf die Bedürfnisse des Kunden fokussiert, strebt es nach einem einfachen, sicheren und unterhaltsamen Kundenerlebnis.

Unser junges, dynamisches Team arbeitet täglich daran mit TantumIdent die Online-Identifikations und mit TantumPay die Payment Industrie zu revolutionieren.

Der Firmensitz liegt im ruhigen Fürstentum Liechtenstein. Das Team besteht aus Fachleuten aus verschiedenen Bereichen des eCommerce.

## PERSONAL

Am Jahresende waren 7.1 (teilzeitbereinigt) Mitarbeiter angestellt, gegenüber 4.1 (teilzeitbereinigt) im Vorjahr.



## **RISIKEN**

Ein E-Geld Institut ist im Bereich des Zahlungsverkehrs einer Vielzahl von Risiken ausgesetzt, darunter Compliance-Risiken, Marktrisiken, operationelle Risiken und weiteren allgemeine Geschäftsrisiken. Die Sicherheitsstrategie der Tantum AG basiert auf dem Konzept der dreifachen Verteidigungslinie:

Die erste Linie der Verteidigung wird von den operativen Einheiten gebildet. Diese sind dafür verantwortlich, die verschiedenen Risiken innerhalb der festgelegten Grenzen des konservativen Risikoappetits der Tantum AG zu managen. Sie arbeiten dabei streng nach den vorgegebenen Weisungen, Verfahren und Limiten.

In der zweiten Verteidigungslinie befinden sich die unterstützenden Funktionen, insbesondere die Abteilungen für Compliance und Risikomanagement. Diese Funktionen führen unabhängige Kontrollen durch, um die Risiken zu überwachen, und unterstützen die operativen Einheiten dabei, die geltenden Richtlinien einzuhalten.

Die dritte Linie, die Revision, ist für eine unabhängige, objektive und kritische Bewertung des gesamten internen Kontrollsystems zuständig sowie für die Überprüfung der Effektivität der ersten beiden Verteidigungslinien. Diese drei Verteidigungslinien ergänzen sich gegenseitig, wobei jede ihre Kontrollverantwortung eigenständig ausführt.

## **EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG**

Die Tantum AG hat im Jahr 2024 zwei Kapitalerhöhungen (Einlage in die Kapitalreserven) über jeweils EUR 300'000 durchgeführt, wovon die erste im Februar und die zweite im April durchgeführt wurde. Eine weitere Kapitalerhöhung (Einlage in die Kapitalreserve) über EUR 1.1 Mio. wurde beschlossen, aber noch nicht durchgeführt. Dadurch soll die Eigenkapitalbasis für weitere Investitionen in die Infrastruktur und den Vertrieb gestärkt werden.

## **AUSBLICK FÜR 2024**

Das Jahr 2024 verspricht für Tantum AG ein Jahr voller bedeutender Chancen und Herausforderungen zu werden. Mit unserer robusten Infrastruktur und den erforderlichen Lizenzen sind wir hervorragend positioniert, um unsere Zahlungslösungen erfolgreich zu lancieren und zu skalieren. Unser starkes Team und eine beeindruckende Pipeline von Kunden versetzen uns in die Lage, diese Möglichkeiten aktiv zu nutzen und das Geschäft auszubauen.

Das kommende Jahr wird jedoch auch von zahlreichen Herausforderungen geprägt sein, die wir entschlossen angehen werden. Mit verschiedenen großen Baustellen vor uns, darunter die Einführung neuer Produkte, der Aufbau neuer Partnerschaften und die sorgfältige Navigation durch regulatorische Anforderungen als junges Finanzinstitut, ist 2024 ein entscheidendes Jahr, um diese Herausforderungen zu meistern und die nächsten Meilensteine zu erreichen.

Wir sehen ein riesiges Potenzial, das wir gemeinsam als Team realisieren müssen. Die Herausforderungen nehmen wir proaktiv und mit vollem Einsatz an. Dabei sind wir entschlossen, uns stark im Markt zu etablieren. Durch die Einführung neuer Produkte und die Schaffung wertvoller Partnerschaften werden wir unsere Position weiter festigen und unser Angebot kontinuierlich erweitern.

In einem Umfeld, das sowohl Möglichkeiten als auch Herausforderungen bereithält, bleibt unser Team engagiert und motiviert, die Ziele von Tantum AG zu verwirklichen und das Unternehmen zu neuen Erfolgen zu führen. Wir sind bereit, die Weichen für eine erfolgreiche Zukunft zu stellen und freuen uns darauf,



gemeinsam mit unseren Mitarbeitern, Kunden und Partnern ein weiteres aufregendes Kapitel unserer Geschichte zu schreiben.

Der Verwaltungsrat und die Geschäftsleitung möchten zu Beginn dieses neuen Jahres einen aufrichtigen Dank an unsere geschätzten Kunden und Geschäftspartner sowie an unser engagiertes Mitarbeiterteam aussprechen. Wir schätzen das entgegengebrachte Vertrauen in unsere Unternehmung.

Es erfüllt uns mit Freude, gemeinsam mit unserem hochmotivierten Team auch in Zukunft einen herausragenden und maßgeschneiderten Service zu bieten. Wir sind fest entschlossen, unsere Partnerschaften zu stärken und gemeinsam ein erfolgreiches Jahr zu gestalten.

Triesen, im April 2024

Tantum AG

DocuSigned by:  
Handwritten signature of Dr. Thomas Risch in blue ink.

E68C0F246F804FA...

Dr. Thomas Risch

Präsident des Verwaltungsrates

DocuSigned by:

Handwritten signature of Dominik Maximilian Hurum in blue ink.

DB9EBA538E5643F...

Dominik Maximilian Hurum

CEO



# BILANZ

## Aktiven

in EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Flüssige Mittel	0	0
Forderungen gegenüber Banken	255'361	106'290
<i>täglich fällig</i>	255'361	106'290
<i>sonstige Forderungen</i>	0	0
Forderungen gegenüber Kunden	0	0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0	0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0	0
Immaterielle Anlagewerte	315'063	231'148
Sachanlagen	8'444	1'691
Sonstige Vermögensgegenstände	124'285	14'208
Rechnungsabgrenzungsposten	6'686	3'100
	<u>709'839</u>	<u>356'438</u>

## Passiven

in EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten	22'280	785'423
Rechnungsabgrenzungsposten	76'454	12'588
Rückstellungen	1'841	0
<i>Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen</i>	0	0
<i>Steuerrückstellungen</i>	1'841	0
<i>Sonstige Rückstellungen</i>	0	0
Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken	0	0
Gezeichnetes Kapital	750'000	750'000
Kapitalreserven	968'187	0
Verlustvortrag	0	-564'905
Jahresverlust	-1'108'923	-626'668
	<u>709'839</u>	<u>356'438</u>



# AUSSERBILANZ

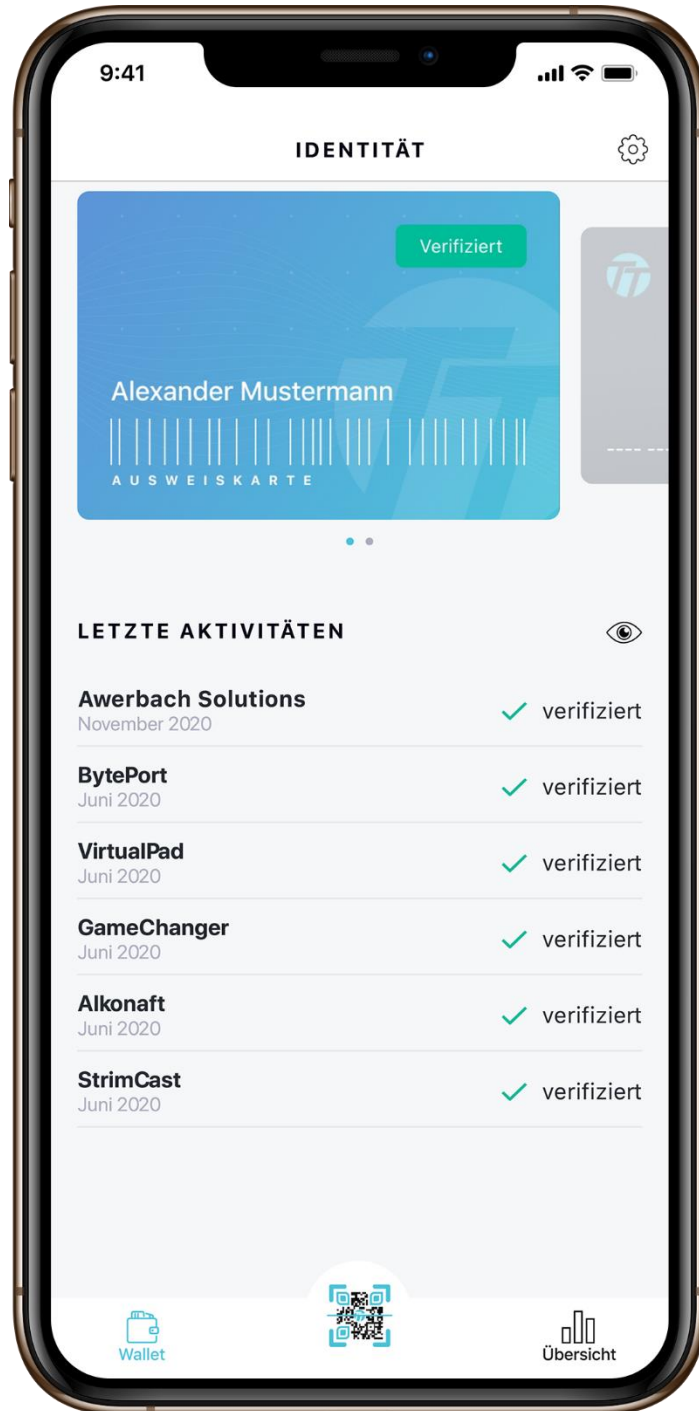
## AUSSERBILANZ

<b>Eventualverbindlichkeiten</b>			
in EUR		<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kreditrisiken		-	-
Unwiderrufliche Zusagen		-	-
<b>Total Eventualverbindlichkeiten</b>		-	-
<b>Offene derivative Finanzinstrumente</b>			
in EUR	Positive Wiederbeschaffungswerte	Negative Wiederbeschaffungswerte	Kontraktvolumen
<b>Devisen</b>			
Terminkontrakte	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-
Vorjahr	-	-	-
<b>Treuhandgeschäfte</b>			
in EUR		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Total Treuhandanlagen</b>		-	-



# ERFOLGSRECHNUNG

in EUR	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Zinsertrag	715	65
<i>davon: aus festverzinslichen Wertpapieren</i>	0	0
Zinsaufwand	-4	-89
<b>Subtotal Erfolg aus Zinsgeschäft</b>	<b>711</b>	<b>-23</b>
Laufende Erträge aus Wertpapieren	0	0
Ertrag aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft	0	0
<i>Kommissionsertrag Kreditgeschäft</i>	0	0
<i>Kommissionsertrag Wertschriften- und Anlagegeschäft</i>	0	0
<i>Kommissionsertrag übriges Dienstleistungsgeschäft</i>	0	0
Kommissionsaufwand	0	0
<b>Subtotal Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Erfolg aus Finanzgeschäften	13'133	-37'701
<i>davon: aus Handelsgeschäften</i>	0	0
Übriger ordentlicher Ertrag		
<i>Liegenschaftenerfolg</i>	0	0
<i>Anderer ordentlicher Ertrag</i>	27'956	5'313
<b>Subtotal übriger ordentlicher Ertrag</b>	<b>27'956</b>	<b>5'313</b>
Geschäftsaufwand		
<i>Personalaufwand</i>	-538'941	-294'343
<i>Sachaufwand</i>	-516'104	-232'820
<b>Subtotal Geschäftsaufwand</b>	<b>-1'055'045</b>	<b>-527'163</b>
Abschreibungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-93'837	-68'824
Anderer ordentlicher Aufwand	0	0
<b>Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>	<b>-1'107'082</b>	<b>-628'398</b>
Ertragssteuern	-1'841	1'730
<b>Jahresverlust</b>	<b><u>-1'108'923</u></b>	<b><u>-626'668</u></b>





# ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

### ALLGEMEINES

Die Tantum AG, eine Tochtergesellschaft der C-Pay Holding AG mit Sitz in Liechtenstein, konzentrierte sich im Jahr 2023 ausschließlich auf das Angebot von Online-Identifikations- und Altersverifizierungsdiensten durch das Produkt TantumIdent. Unser Engagement für den Datenschutz und die Einhaltung regulatorischer Anforderungen, insbesondere im Bereich des Jugendschutzes, standen dabei im Mittelpunkt unserer Geschäftsaktivitäten. Die umsichtige Vorbereitung auf die Einführung regulierter Zahlungsdienste, die für das Jahr 2024 geplant sind, bildete einen wesentlichen Bestandteil unserer strategischen Ausrichtung.

Die Tantum AG hat im Laufe des Jahres 2023 nicht nur die Basis für eine zukünftige Erweiterung des Serviceangebots gelegt, sondern auch entscheidende Schritte zur Stärkung der digitalen Identitätsprüfung vollzogen. Die Weiterentwicklung unserer Technologie und die Qualifizierung unseres Angebots im Bereich der Alters- und Identitätschecks haben unsere Position im Markt gefestigt und werden als solide Grundlage für die Erschließung neuer Geschäftsfelder dienen.

Im Jahresverlauf wuchs das Team der Tantum AG auf 7,1 teilzeitbereinigte Mitarbeiter an, verglichen mit 4,1 im Vorjahr. Dies spiegelt unser kontinuierliches Wachstum und unsere Investition in Humankapital wider. Das Engagement und die Hingabe unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter bilden das Rückgrat der Tantum AG und schaffen eine Arbeitsatmosphäre, die von hohem Einsatz und einer starken Unternehmenskultur geprägt ist.

Mit Blick auf das Jahr 2024 sieht die Tantum AG einem entscheidenden Jahr entgegen, in dem die Früchte der vorbereitenden Arbeit geerntet und die neuen regulierten Zahlungsdienste eingeführt werden sollen. Diese Erweiterung unseres Serviceportfolios wird es uns ermöglichen, innovative Lösungen im Finanzsektor anzubieten und damit unsere Marktposition weiter auszubauen.

### RISIKOMANAGEMENT

#### **Allgemein**

Die Basis für das Risikomanagement stellt die durch den Verwaltungsrat in Kraft gesetzte Rahmenrichtlinie Risikomanagement dar. Diese Richtlinie regelt die Risikopolitik der Tantum AG, und legt bestimmte Arbeitsanweisungen für die Analyse, Feststellung, Dokumentierung, Behebung sowie Kontrolle der entsprechende Risiken fest.

#### **Risikomanagement**

Die Rahmenbedingungen für ein effizientes Risikomanagement werden durch die Risikostrategie und die im Rahmen der Grundsätze der Risikoorganisation und der Risikopolitik festgelegten Verhaltensregeln vorgegeben. Eine vollständige Risikovermeidung ist nicht möglich. Vielmehr dient die Risikosteuerung der Beherrschung und Identifizierung von Risiken und deren rechtzeitige Erkennung und Einschätzung. Die Risikokontrolle erfolgt mindestens jährlich.



## ERLÄUTERUNGEN ZUR GESCHÄFTSTÄTIGKEIT

### **Liquiditätsrisiko**

Die Liquiditätsrisiken werden im Rahmen der gesetzlichen Erfordernisse überwacht und gesteuert. Mithilfe einer Liquiditätsplanung wird ausserdem gewährleistet, dass mögliche Engpässe frühzeitig erkannt und durch geeignete Massnahmen vermieden werden.

### **Operative Risiken und Risiken für E-Geld-Emittenten**

Die sorgfältige Identifikation und Dokumentation aller operativen Risiken und Risiken für E-Geld-Emittenten sind Kernbestandteile unseres Risikomanagementprozesses. Darauf basierend werden präzise Sicherheitsmassnahmen konzipiert und implementiert, die darauf abzielen, die Eintrittswahrscheinlichkeit dieser Risiken zu minimieren und deren Erkennung frühzeitig zu ermöglichen.

Neben der systematischen Analyse operativer Risiken rücken auch die Risiken für E-Geld-Emittenten in den Fokus, die im Einklang mit den Leitlinien der EBA umfassend bewertet werden. Im Rahmen der Risikoanalyse werden die Wahrscheinlichkeit des Eintretens und die möglichen Auswirkungen auf die Unternehmensaktivitäten beurteilt.

Bei der Bewertung der Ausfallrisiken von Gegenparteien, insbesondere von E-Geld-Banken, wurde ein erhöhtes Risiko aufgrund von Banken Krisen oder einer Anpassung des Risikoappetits festgestellt. Um dieses Risiko zu steuern, wird eine Diversifikation durch die Suche nach weiteren Bankpartnern verfolgt, was zur Risikostreuung und zur Stärkung der Risikoposition beiträgt.

### **Rechtliche Risiken und Compliance**

Rechtliche Risiken und Compliance beziehen sich auf die Risiken, die sich aus dem rechtlichen und regulatorischen Umfeld eines E-Geld-Emittenten ergeben. Diese umfassen vor allem Haftungs-, Ausfall- und regulatorische Risiken. Zur Risikobegrenzung werden sowohl standardisierte Verträge als auch individuelle Bestätigungen verwendet. Bei Bedarf werden externe Rechtsberater hinzugezogen.

### **Auslagerung von Geschäftsbereichen (Outsourcing)**

Auslagerungen werden bei der Tantum AG umfassend gemäß den Outsourcing-Richtlinien geprüft und analysiert. Dieser Prozess schließt die sorgfältige Definition, Analyse und Einführung von Risikominderungsmaßnahmen sowie Kontrollmechanismen ein. Dabei wird der Fokus nicht ausschließlich auf den Datenschutz gelegt, sondern erstreckt sich auf alle relevanten Risikobereiche.

Die kontinuierliche Analyse und Bewertung ausgelagerter Tätigkeiten gewährleistet, dass diese den Unternehmensstandards entsprechen und etwaige Risiken beherrscht werden. Durch gezielte technische Anpassungen der Infrastruktur hat die Tantum AG darüber hinaus wesentliche Schritte zur Risikoreduzierung im Zusammenhang mit der Auslagerung essenzieller Systeme unternommen. Bei der Datenverarbeitung wird besonderer Wert darauf gelegt, diese verschlüsselt und anonymisiert durchzuführen, um die Sicherheit und Vertraulichkeit der Informationen sicherzustellen.



## **BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE**

### **Allgemeine Grundsätze und Rechtsgrundlagen**

Die Buchführung, Bilanzierung und Bewertung richten sich nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts, des liechtensteinischen Banken- und E-Geldgesetzes sowie den zugehörigen Verordnungen.

Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen.

Die Buchführung erfolgt in EURO. Die Bewertungs- und Darstellungsgrundsätze für wesentliche Positionen der Jahresrechnung sind die folgenden:

### **Fremdwährungsumrechnung**

Die auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Devisenkurse der Europäischen Zentralbank umgerechnet und bewertet.

Für die wichtigste Währung wurde folgender Bilanzumrechnungskurs angewendet:  
EUR/CHF 0.926

### **Flüssige Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Kunden**

Die Bilanzierung dieser Positionen erfolgt zum Nennwert. Für erkennbare Risiken werden Wertberichtigungen unter Beachtung des Vorsichtsprinzips gebildet. Allfällige Wertberichtigungen werden direkt mit den betreffenden Bilanzposition verrechnet.

### **Immaterielle Anlagewerte**

Die immateriellen Anlagewerte werden linear über eine Nutzungsdauer von 5 Jahren vollständig abgeschrieben.

### **Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

### **Rückstellungen**

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelrückstellungen gebildet.

### **Steuern**

Der Steueraufwand wird aufgrund des steuerpflichtigen Reinertrages berechnet, der im Berichtsjahr angefallen ist.



## INFORMATIONEN ZUR BILANZ PER 31. DEZEMBER 2023

### ANLAGESPIEGEL

in EUR	Anschaffungskosten					Abschreibungen					Restbuchwert		
	Anschaffungskosten 1.1.2023	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Anschaffungskosten 31.12.2023	Stand 1.1.2023	planmässig	zusätzliche steuerliche Abschreibungen	ausserplanmässig Zuschreibungen	Stand 31.12.2023	Stand 1.1.2023	Stand 31.12.2023	
Vermögenskategorie													
Sachanlagen	2'255	8'502	-525	0	10'232	-564	-1'224	0	0	0	-1'788	1'691	8'444
Finanzanlagen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Immaterielle Anlagewerte	341'303	176'527	0	0	517'830	-110'154	-92'612				-202'767	231'148	315'063
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>343'558</b>	<b>185'029</b>	<b>-525</b>	<b>0</b>	<b>528'062</b>	<b>-110'718</b>	<b>-93'837</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-204'555</b>	<b>232'840</b>	<b>323'507</b>

### WERTBERICHTIGUNGEN UND RÜCKSTELLUNGEN

in EUR	2022	Zweckkonforme Verwendungen	Umbuchung	Wiedereingänge, überfällige Zinsen, Währungsdifferenzen	Neubildungen zu Lasten Erfolgsrechnung	Auflösung zu Gunsten Erfolgsrechnung	Stand 31.12.2023
Wertberichtigungen für Ausfallrisiken							
- Einzelwertberichtigungen	0	0	0	0	0	0	0
- Pauschalierte Einzelwertberichtigungen (inkl. solche für Länderrisiken)	0	0	0	0	0	0	0
- Pauschalwertberichtigungen	0	0	0	0	0	0	0
Nur steuerrechtlich zulässige Wertberichtigungen	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und Kreditrisiken	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen für andere Geschäftsrisiken	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellung für Steuern und latente Steuern	0	0	0	0	1'841	0	1'841
Übrige Rückstellungen	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Wertberichtigungen und Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1'841</b>	<b>0</b>	<b>1'841</b>
abzüglich: Wertberichtigungen	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Rückstellungen gemäss Bilanz</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1'841</b>	<b>0</b>	<b>1'841</b>
<b>Rückstellungen für allgemeine Bankrisiken</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## INFORMATIONEN ZUR BILANZ PER 31. DEZEMBER 2023

### AUFGLIEDERUNG DER SONSTIGEN VERBINDLICHKEITEN

in EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Verbindlichkeiten gegenüber Sozialeinrichtungen und der Personalvorsorge	11'885	0
Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen	0	782'931
Steuerschulden	4'685	0
Sonstige Verbindlichkeiten	5'710	2'491
<b>Total sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>22'280</b>	<b>785'423</b>

### ZUSAMMENSETZUNG DES GESELLSCHAFTSKAPITAL

in EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Aktienkapital (EUR 0.3 / Namenaktie)	750'000	750'000
Stückzahl	2'500'000	2'500'000

### Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechtsgebundene

<u>Gruppe von Kapitaleignern</u>	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
C-Pay Holding Aktiengesellschaft	100%	100%

### Nachweis des Eigenkapitals

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Einbezahltes gezeichnetes Kapital	750'000	46'874
Kapitalreserven	0	0
Bilanzverlust	-1'191'573	-564'905
<b>Total Eigenkapital am Anfang des Geschäftsjahres (vor Gewinnverwendung)</b>	<b>-441'573</b>	<b>-518'032</b>
Kapitalerhöhung	0	703'126
Andere Zuweisung an Kapitalreserven	2'159'760	0
Jahresgewinn/-verlust des Geschäftsjahres	-1'108'923	-626'668
<b>Total Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>609'264</b>	<b>-441'573</b>

Die per 1. Januar 2023 bestehenden Verlustvorträge in der Höhe von EUR 1'191'573 wurden mit den Kapitalreserven verrechnet. Die Kapitalreserven betragen per 31.12.2023 EUR 968'187 und setzen sich zusammen aus der Einlage in die Kapitalreserven in der Höhe von EUR 2'159'760 abzüglich der Verrechnung mit dem Verlustvortrag in der Höhe von EUR 1'191'573.



## INFORMATIONEN ZUR BILANZ PER 31. DEZEMBER 2023

### FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER VERBUNDENEN UNTERNEHMEN UND UNTERNEHMEN, MIT DENEN EIN BETEILIGUNGSVERHÄLTNIS BESTEHT, SOWIE QUALIFIZIERT BETEILIGTEN; ORGANKREDITE UND WESENTLICHE TRANSAKTIONEN MIT NAHESTEHENDEN PERSONEN

in EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<b>Forderungen</b>	<b>99'439</b> <sup>1)</sup>	<b>0</b>
davon verbundene Unternehmen	93'875 <sup>1)</sup>	0
davon qualifizierte Beteiligte	5'564 <sup>1)</sup>	0
<i>1) In der Bilanz unter den sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen</i>		
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>0</b>	<b>782'931</b>
davon verbundene Unternehmen	0	782'931
davon qualifizierte Beteiligte	0	0
<b>Organkredite</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## INFORMATIONEN ZUR BILANZ PER 31. DEZEMBER 2023

### FÄLLIGKEITSSTRUKTUR DER AKTIVEN SOWIE DER VERBINDLICHKEITEN UND RÜCKSTELLUNGEN

in EUR	auf Sicht	kündbar	fällig				immobilisiert	Total
			innert 3 Monaten	nach 3 Monaten bis zu 12 Monaten	nach 12 Monaten bis zu 5 Jahren	nach 5 Jahren		
<b>Aktiven</b>								
Flüssige Mittel	0	0	0	0	0	0	0	0
Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind	0	0	0	0	0	0	0	0
Forderungen gegenüber Banken	255'361	0	0	0	0	0	0	255'361
Forderungen gegenüber nahe stehenden Personen	0	0	0	0	0	0	0	0
Handelsbestände in Wertpapieren und Edelmetallen	0	0	0	0	0	0	0	0
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Umlaufvermögens	0	0	0	0	0	0	0	0
Wertpapier- und Edelmetallbestände des Anlagevermögens	0	0	0	0	0	0	0	0
Übrige Aktiven	130'971	0	0	0	323'507	0	0	454'478
<b>Total Aktiven</b>	<b>2023</b>	<b>386'332</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>323'507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	2022	123'598	0	0	0	232'840	0	356'438
<b>Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>								
Verbindlichkeiten gegenüber Banken	0	0	0	0	0	0	0	0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Spareinlagen	0	0	0	0	0	0	0	0
b) sonstige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0	0
Verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0	0
a) begebene Schuldverschreibungen	0	0	0	0	0	0	0	0
davon Kassenobligationen	0	0	0	0	0	0	0	0
b) sonstige verbriefte Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0	0
Rückstellungen	1'841	0	0	0	0	0	0	1'841
Nachrangige Verbindlichkeiten	0	0	0	0	0	0	0	0
Übrige Verbindlichkeiten	98'735	0	0	0	0	0	0	98'735
<b>Total Verbindlichkeiten und Rückstellungen</b>	<b>2023</b>	<b>100'575</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	2022	798'011	0	0	0	0	0	798'011



## INFORMATIONEN ZUR ERFOLGSRECHNUNG

### AUFGLIEDERUNG DES PERSONALAUFWANDES

in EUR	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Löhne und Gehälter	-471'072	-246'748
- davon Geschäftsleitung	-224'854	-122'114
- davon Verwaltungsrat	0	0
- davon Angestellte	-246'219	-124'634
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-62'360	-41'498
- davon Altersversorgung	-14'058	-11'556
Übrige Personalkosten	-5'509	-6'096
<b>Total Personalaufwand</b>	<b>-538'941</b>	<b>-294'343</b>

### AUFGLIEDERUNG DES SACHAUFWANDES

in EUR	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Raumaufwand	-30'988	-23'522
Aufwand für Informations- und Kommunikationstechnik (IT)	-239'566	-100'990
Aufwand für Fahrzeuge, Maschinen, Mobiliar und übr. Einrichtungen	-1'311	-624
Übriger Betriebsaufwand	-244'239	-107'685
<b>Total Sachaufwand</b>	<b>-516'104</b>	<b>-232'820</b>



## **ORGANE**

### **Verwaltungsrat**

Dr. Thomas Risch, geb. 12.09.1981, Pädergross 15a, FL-9496 Balzers  
 Hubert Erich Büchel, geb. 24.10.1973, Rotengasse 19, FL-9491 Ruggell  
 Marc Cujai, geb. 09.03.1971, Rebenweg 40, CH-8132 Egg

### **Geschäftsleitung**

Dominik Maximilian Hurum, geb. 20.06.1997, Birkenweg 6, FL-9490 Vaduz  
 Sven Marc Richard Benjamin Möller, geb. 01.07.1987, Im Blatt E1, CH-6345 Neuheim - ausgeschieden am 07.03.2024  
 Claude Weber, geb. 26.01.1976, Stofelweid 7, CH-9053 Teufen - ausgeschieden am 07.03.2024  
 Arno Gassner, geb. 22.12.1975, Im Ried 17, FL-9497 Triesenberg

### **Externe Revisionsstelle**

Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan

### **Interne Revision**

AREVA Allgemeine Revisions- und Treuhand AG, Drescheweg 2, FL-9490 Vaduz

## **PERSONALBESTAND**

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Total durchschnittliche Anzahl Arbeitnehmer im Geschäftsjahr (teilzeitbereinigt)	7.1	4.1

## **EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG**

Die Tantum AG hat im Jahr 2024 zwei Kapitalerhöhungen (Einlage in die Kapitalreserven) über jeweils EUR 300'000 durchgeführt, wovon die erste im Februar und die zweite im April durchgeführt wurde. Eine weitere Kapitalerhöhung (Einlage in die Kapitalreserve) über EUR 1.1 Mio. wurde beschlossen, aber noch nicht durchgeführt. Dadurch soll die Eigenkapitalbasis für weitere Investitionen in die Infrastruktur und den Vertrieb gestärkt werden.