

Quartalsrechnung  
(01.07.2023 – 30.09.2023)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (3.Q.2023)	5
4. Information Summary	17

## 1. Einleitung

Im 3. Quartal 2023 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 30.9.2023 CHF 23.338 Mio. oder CHF 29.91 je Aktie im Vergleich zu CHF 24.059 Mio. bzw. CHF 30.82 je Aktie per 30.6.2023. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 2.4% von CHF 23.908 Mio. per 30.9.2022 auf CHF 23.338 Mio. per 30.9.2023. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 0.3% von CHF 30.01 per 30.9.2022 auf CHF 29.91 per 30.9.2023. Per 30.9.2023 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 602 tsd im Vergleich zu CHF 592 tsd per 30.6.2023.

Der Netto Cash Bestand blieb konstant niedrig in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.07 Mio. oder etwa 0.3% des Nettovermögenswertes per 30.6.2023 sowie CHF 0.09 Mio. oder 0.4% des Nettovermögenswertes per 30.9.2023. Dazu ist auszuführen, dass die Gesellschaft kurzlaufende Staatsanleihen (USA) in Höhe von CHF 0.45 Mio. oder etwa 1.9% des Nettovermögenswertes als Cash-Ersatz per 30.9.2023 hielt.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2023, Aktien der Informica Real Invest AG (20.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (9.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (8.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 5.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Real GmbH (5.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an dem EBITDA Investment Fonds I SCSP (3.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (3.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie ein Darlehen an die SQ Energy GmbH (2.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 17% auf 10%. Anteile an Spezialfonds und ETFs blieben konstant bei 7%. Der Netto Cash Bestand blieb konstant bei 0%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (21% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2023, machten Immobilienbeteiligungen 26% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 57%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2023 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.00 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2023 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.67 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 1.65 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (3.Q.2023)

---

- Bilanz
- Gesamtergebnisrechnung
- Geldflussrechnung
- Eigenkapitalnachweis
- Status der Finanzanlagen
- Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2023	30. 09.2022
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>23'509'962</b>	<b>24'176'861</b>
Flüssige Mittel		90'006	1'163'004
Finanzanlagen	3	23'332'388	22'620'119
Andere Forderungen		8'708	5'955
Aktive Rechnungsabgrenzungen		78'860	387'783
<b>TOTAL</b>		<b>23'509'962</b>	<b>24'176'861</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2023	30. 09.2022
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>172'020</b>	<b>269'000</b>
Bankverbindlichkeiten		20	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		172'000	269'000
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>23'337'942</b>	<b>23'907'861</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-601'850	-102'123
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'356'940	15'427'132
<b>TOTAL</b>		<b>23'509'962</b>	<b>24'176'861</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	780'321	796'780
Nettovermögenswert je Aktie	5	29.91	30.01

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.23 - 30.09.23	01.07.22 - 30.09.22
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		28'620	0
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	357'330
Zinsertrag		30'805	10'282
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>59'425</b>	<b>367'612</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-699'855	-1'648'994
Fremdwährungsdifferenzen		-20'012	-110'277
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	-255
Bankspesen und Depotgebühren		-115	-90
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-719'982</b>	<b>-1'759'616</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-660'557</b>	<b>-1'392'004</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-67'302	-72'084
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-67'302</b>	<b>-72'084</b>
<b>Übriger Ertrag / Aufwand</b>			
Übriger Ertrag		20'214	0
<b>Total übriger Ertrag / Aufwand</b>		<b>20'214</b>	<b>0</b>
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-710'645</b>	<b>-1'467'088</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	780'455	797'536
Ergebnis je Aktie	5	-0.91	-1.84

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.07.23 - 30.09.23	01.07.22 - 30.09.22
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	0	200'260
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-871'148	-82'184
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	0	4'861
Bezahlte Zinsen	0	-255
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-115	-90
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-169'509	-110'314
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>-1'040'772</b>	<b>12'278</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	1'109'343	167'471
Rückzahlung (-) Darlehen	-51'781	-680'884
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>1'057'562</b>	<b>-513'413</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>16'790</b>	<b>-501'135</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	74'057	1'702'743
Flüssige Mittel am Ende der Periode	89'986	1'163'004
<b>Veränderung</b>	<b>15'929</b>	<b>-539'739</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-861	-38'604
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>16'790</b>	<b>-501'135</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	90'006	1'163'004
Kontokorrentschulden bei Banken	-20	0
<b>Total</b>	<b>89'986</b>	<b>1'163'004</b>



## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2021</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-794'195</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>20'208'281</b>	<b>27'996'938</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	693'024	0	0	0	693'024
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.22 - 31.12.22)	0	0	0	0	-4'473'909	-4'473'909
<b>Total per 31.12.2022</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-101'171</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>15'734'372</b>	<b>24'216'053</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-500'679	0	0	0	-500'679
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.23 - 30.09.23)	0	0	0	0	-377'432	-377'432
<b>Total per 30.09.2023</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-601'850</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>15'356'940</b>	<b>23'337'942</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep 2023	30. Sep 2022	30. Sep 2023	30. Sep 2022
	per 30. Sep 2023	per 30. Sep 2022	3. Q. 2023	3. Q. 2022				
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>								
<b>Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften</b>								
ATAI Life Sciences NV	10'000	10'000	0	0	USD 1.29	USD 3.41	11'807	33'698
<b>Zwischen-Total</b>							<b>11'807</b>	<b>33'698</b>
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>								
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR 0.9430	EUR 1.1000	91'196	106'579
Apeiron Presightt Capital Fund II	340'000	290'000	0	75'000	USD 0.7750	USD 0.7720	241'119	221'238
Document.One GmbH	3'202	543'000	0	0	EUR 49.0984	EUR 0.2049	152'119	107'790
Informica Real Invest AG	1'117'598	1'117'598	0	0	EUR 4.5090	EUR 4.0050	4'875'978	4'336'777
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR 91.8246	EUR 91.8246	173'257	175'593
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR 0.0001	EUR 0.5926	1	96'890
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR 0.8370	EUR 0.9157	412'894	452'476
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	736'000	736'000	0	534'000	EUR 0.5130	EUR 0.6122	365'271	436'574
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 181.6500	EUR 151.3751	615'176	513'335
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 181.2857	EUR 151.0714	613'942	512'306
Q Real GmbH	8'750	7'000	875	0	EUR 137.5983	EUR 107.1428	1'164'976	726'675
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	62'000	47'500	0	7'500	EUR 0.9810	EUR 0.8890	58'827	40'914
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	43'908	3'000	9'408	3'000	EUR 0.9610	EUR 1.0000	40'832	2'907
SQ Energy GmbH	3'500	0	0	0	EUR 1.0000	EUR 0.0000	3'387	0
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	0	EUR 210.6513	EUR 203.5500	150'220	145'335
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD 0.8500	USD 1.0000	204'226	259'403
<b>Zwischen-Total</b>							<b>9'163'421</b>	<b>8'134'792</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			8'148'633	8'543'241
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>								
Apple Inc.	1'500	0	-1'200	-605	USD 171.21	USD 0.00	235'063	0
ATAI Life Sciences NV	10'000	10'000	0	0	USD 1.29	USD 3.41	11'807	33'698
BP Plc	64'100	0	64'100	0	GBP 5.31	GBP 0.00	380'276	0
DO & CO AG	1'800	0	-1'200	0	EUR 103.80	EUR 0.00	180'786	0
Eli Lilly & Company	215	0	215	0	USD 537.13	USD 0.00	105'702	0
Intel Corp.	3'800	0	3'800	0	USD 35.55	USD 0.00	123'648	0
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	180	0	0	0	EUR 606.09	EUR 0.00	105'561	0
Meta Platforms Inc	945	0	945	0	USD 300.21	USD 0.00	259'669	0
Microsoft Corp.	1'650	0	1'650	0	USD 315.75	USD 0.00	476'860	0
Novo-Nordisk AS	1'370	0	1'370	0	DKK 643.90	DKK 0.00	114'462	0
Petroleo Brasileiro SA	26'000	0	26'000	0	USD 14.99	USD 0.00	356'729	0
Sea Ltd	3'000	0	3'000	0	USD 43.95	USD 0.00	120'682	0
Tesla Inc	530	0	530	0	USD 250.22	USD 0.00	121'384	0
VEF Ltd	230'000	670'000	0	540'000	SEK 2.18	SEK 2.20	420'29	131'476
Vonovia SE	5'000	0	5'000	0	EUR 22.81	EUR 0.00	110'355	0
UBS Group AG	8'100	0	8'100	0	CHF 22.69	CHF 0.00	183'789	0
UniCredit SpA	10'800	0	-1'200	-25'600	EUR 22.73	EUR 0.00	237'530	0
ARK Innovation ETF Call Oct22 40.00	0	50	0	50	USD 0.00	USD 221.00	0	10'920
Nasdaq 100 Index Option Call Oct22 12500	0	2	0	2	USD 0.00	USD 2'570.00	0	5079
Vonovia Call Oct23 24.00	100	0	100	0	EUR 45.00	EUR 0.00	4'354	0
Bitcoin	1.18	0	1.18	0	USD 26'920.10	USD 0.00	29'075	0

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep		30. Sep		30. Sep	30. Sep
	per 30. Sep 2023	per 30. Sep 2022	3. Q. 2023	3. Q. 2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
7.375% BNP Paribas SA 23-without	200'000	0	0	0	EUR	0.9730	EUR	0.0000	188'295	0
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD	0.1000	USD	0.1000	36'612	39'528
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	202'778	202'778	0	0	USD	0.9970	USD	0.9980	185'046	199'985
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	300'000	0	0	0	USD	0.9100	USD	0.0000	249'877	0
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	0	400'000	-200'000	0	USD	0.0000	USD	0.3880	0	153'369
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	0	0	0	GBP	0.9990	GBP	0.0000	250'939	0
6.25% Norddeutsche Landesbank 14-10.4.24	200'000	0	0	0	USD	0.9810	USD	0.0000	179'582	0
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	550'000	350'000	0	0	EUR	1.0180	EUR	0.9780	541'759	331'654
4.625% Romania 19-3.4.49	325'000	0	0	0	EUR	0.7430	EUR	0.0000	233'651	0
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD	0.1000	USD	0.1000	18'306	19'764
3.25% USA 22-2024	500'000	1'800'000	-1'500'000	1'800'000	USD	0.9800	USD	0.9830	448'497	1'748'521
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs										
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	120'000	0	0	GBP	0.85	GBP	1.00	113'873	132'624
Blockchain Capital V QP, LP	200'060	175'040	0	50'020	USD	0.80	USD	0.83	146'492	143'569
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	0	USD	0.75	USD	0.71	300'333	306'657
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	913'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	883'419	884'606
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	0	USD	0.80	USD	1.00	73'224	98'820
Scytale Horizon Fund II	150'000	150'000	0	0	USD	0.93	USD	1.00	127'684	148'230
UCP Chemicals AG	1'025'434	1'016'934	0	0	EUR	2.20	EUR	1.94	2'182'682	1'906'570
<b>Zwischen-Total</b>									<b>8'148'633</b>	<b>8'543'241</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>									<b>17'323'861</b>	<b>16'711'731</b>
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
Bellewue Living d.o.o.	0	122'157	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0000	0	118'339
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	310'543	314'731
QBELL Funding GmbH	481'250	0	481'250	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	465'658	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	4'008'487	3'925'787	15'000	1'471'000	EUR	0.5130	EUR	0.6120	1'989'383	2'328'666
SQ Energy GmbH	578'508	0	68'000	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	559'764	0
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	69'375	0	0	USD	0.0150	USD	0.5000	968	34'278
<b>Zwischen-Total</b>									<b>3'326'316</b>	<b>2'796'014</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	2'037'474	1'699'524							1'971'460	2'143'474
<b>Zwischen-Total</b>									<b>1'971'460</b>	<b>2'143'474</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>										
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	734'550	100'000	-15'450	-200'000	EUR	1.00	EUR	1.00	710'751	968'900
<b>Zwischen-Total</b>									<b>710'751</b>	<b>968'900</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>6'008'527</b>	<b>5'908'388</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>23'332'388</b>	<b>22'620'119</b>

## Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.07.23	01.07.22	01.07.23	01.07.22
	-30.09.23	-30.09.22	-30.09.23	-30.09.22
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	28'620	0
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-699'855	-1'648'994
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-671'235</b>	<b>-1'648'994</b>

## Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung

### Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Q Capital AG (die "Gesellschaft") wurde am 2. Dezember 2003 als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet und hat ihren Sitz in Hünenberg, Schweiz.

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften - die Q-CAP Holdings Ltd., in Limassol, Zypern sowie die Q-Capital Ventures GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG, Document.One GmbH, Q Real GmbH, alle in Wien, Österreich - bilden die "Gruppe".

Die Gesellschaft bezweckt die Partizipation an Unternehmen zur Erzielung einer stabilen langfristigen Wertsteigerung. Diese Beteiligungen hält sie in erster Linie durch ihre Tochtergesellschaften.

Die Aktien der Q Capital AG werden seit dem 30. Juli 2007 an der BX Swiss gehandelt.

### Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

#### Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 30. September 2023 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Swiss AG erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. September 2023 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2022 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

#### Konsolidierung

Die Gesellschaft erfüllt ihrer Beurteilung nach die Definition gemäss IFRS 10.4C und ist daher verpflichtet, Tochterunternehmen, zum "Fair Value through profit or loss" zu bilanzieren.

Die gleichen Überlegungen finden ihrerseits bei den Tochterunternehmen Anwendung.

Da keine Tochtergesellschaften bestehen, die nicht unter die Ausnahmeregelung bezüglich Konsolidierungspflicht gemäss IFRS 10.32 fallen, wird keine konsolidierte Jahresrechnung erstellt.

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Die Quartalsrechnung der Gesellschaft wird in Schweizer Franken – der Referenzwährung der Gruppe – dargestellt. Geschäftsvorgänge in ausländischen Währungen werden jeweils zum gültigen Währungskurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus diesen Transaktionen werden erfolgswirksam in der entsprechenden Periode verbucht.

#### Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

Die Beteiligungen an Gesellschaften werden zum Fair Value (Verkehrswert) bilanziert; die Wertänderungen werden erfolgswirksam erfasst ("designated as at fair value through profit or loss"). So wird auch bei Beteiligungen verfahren, die im Sinne der IFRS einen wesentlichen Einfluss vermitteln und daher – wäre die Gesellschaft keine Beteiligungsgesellschaft – nach der "Equity-Methode" bilanziert würden. Die Bilanzierung von Transaktionen erfolgt per Handelstag. Die Einbuchung der betreffenden finanziellen Vermögenswerte geschieht zum Fair Value zu diesem Zeitpunkt (mit dem Anschaffungspreis in der Regel identisch); Transaktionskosten im Sinne von Courtagen und anderen Gebühren werden als Gestehungskosten erfasst und zum Kaufpreis addiert. Weitere übliche Transaktionskosten wie z. B. Aufwände zur Durchführung einer Due Diligence werden ebenfalls als Gestehungskosten erfasst oder an Portfoliogesellschaften verrechnet. Die Fair Values werden vom Investment Advisor ermittelt, aber letztlich vom Verwaltungsrat beschlossen. Die Bewertung der Anlagen ist somit in der ausschliesslichen Verantwortung des Verwaltungsrates. Damit verbunden ist eine beschränkte Aussagekraft des inneren Wertes der Finanzanlagen.

**Kotierte Finanzanlagen**

Investitionen in regelmässig gehandelten Finanzanlagen an börsenkotierten Gesellschaften werden mit dem letzten Schlusskurs vor dem Bilanzstichtag bewertet. Bei Finanzanlagen, die einer Verkaufssperre (Lock-up) unterliegen, wird ein spezieller Abschlag vorgenommen (Marketability Discount). Derartige Abschläge aufgrund der beschränkten Handelbarkeit werden vom Verwaltungsrat individuell festgelegt und sind unter anderem von der Anzahl der gehaltenen Aktien und von der restlichen Dauer der Verkaufssperre abhängig. In der Berichtsperiode unterlagen keine gehaltenen Positionen einer Verkaufssperre.

**Bankverbindlichkeiten**

Bankverbindlichkeiten werden zunächst zum Fair Value bewertet, bereinigt um anfallende Transaktionskosten; danach entspricht die Bewertung dem Barwert der zukünftigen Verpflichtungen; etwaige Differenzen zwischen dem Erlös (bereinigt um die Transaktionskosten) und dem Rückkaufwert werden in der Erfolgsrechnung verbucht, wobei mit dem effektiven Zinssatz gerechnet wird. Bankverbindlichkeiten werden als laufende Verbindlichkeiten klassifiziert, es sei denn, die Gruppe verfüge über ein unbedingtes Recht, die Fälligkeit der Schuld auf mindestens 12 Monate nach dem Bilanzstichtag aufzuschieben.

**Anmerkung 3  
Finanzanlagen**

Die Zusammensetzung der Finanzanlagen kann der Tabelle „Status der Finanzanlagen“ entnommen werden.

	30.09.2023	30.09.2022
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	11'807	33'698
Beteiligungen	9'163'421	8'134'792
Investmentgesellschaften	<u>8'148'633</u>	<u>8'543'241</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>17'323'861</u></b>	<b><u>16'711'731</u></b>
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b><u>6'008'527</u></b>	<b><u>5'908'388</u></b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b><u>23'332'388</u></b>	<b><u>22'620'119</u></b>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 30. September 2023 dargestellt.

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4**

**Aktienkapital**

Das Aktienkapital der Q Capital AG beträgt CHF 8'000'000 und ist eingeteilt in 800'000 Inhaberaktien mit einem Nominalwert von CHF 10. Die Gesellschaft hat die Aktien in drei Schritten ausgegeben.

2. Dezember 2003; Gründung	400'000
20. Oktober 2005	240'000
17. Dezember 2007	<u>160'000</u>
	<u>800'000</u>

Alle Aktien wurden vollständig einbezahlt. Jede Aktie hat eine Stimme und alle Aktien sind zu gleichen Teilen dividendenberechtigt.

**Reserven aus Kapitaleinlagen**

Die Reserven aus Kapitaleinlagen haben sich wie folgt entwickelt (in CHF):

2004 – Agio aus Kapitalerhöhung	1'080'712
2007 – Agio aus Kapitalerhöhung	2'906'140
2013 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	-1'120'000
2014 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	-1'120'000
2015 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	-872'000
2016 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	<u>-872'000</u>
	<u>2'852</u>

**Gesetzliche Reserven**

Die gesetzlichen Reserven haben sich wie folgt entwickelt (in CHF):

2012 – Zuweisung	550'000
2014 – Zuweisung	20'000
2015 – Zuweisung	<u>10'000</u>
	<u>580'000</u>

**Genehmigte Kapitalerhöhung**

Der Verwaltungsrat wurde an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 23. Juni 2022 ermächtigt, das Aktienkapital innert einer Frist von längstens zwei Jahren um max. CHF 4'000'000 durch Ausgabe von max. 400'000 vollständig zu liberierenden Inhaberaktien mit Nennwert von je CHF 10 zu erhöhen. Die Kompetenz für die Festlegung der Konditionen für diese Kapitalerhöhung wurde dem Verwaltungsrat übertragen. Dazu gehören insbesondere der Ausgabepreis sowie die Dividendenberechtigung.

**Eigene Aktien**

Die Gruppe kann in einem beschränkten Ausmass und im Rahmen der gesetzlichen und statutarischen Möglichkeiten eigene Aktien kaufen, sofern sie genügend flüssige Mittel hat und der Marktpreis unter dem Nettovermögenswert ist.

Per 30. September 2023 hielt die Gruppe 19'679 eigene Aktien.  
(30. September 2022: 3'220 eigene Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

Folgende Aktionäre hielten an den Stichtagen über 3% der Aktien der Gesellschaft:

	Anzahl per 30.09.2023	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2022	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
Thomas Bogdanowicz	101'297	12.66%	101'297	12.66%
Doris Pichler	34'300	4.29%	34'300	4.29%
Rudolf Knünz	33'716	4.21%	33'716	4.21%

<b>Anmerkung 5</b>		30.09.2023	30.09.2022
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>-710'645</u>	<u>-1'467'088</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	780'455	797'536
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-0.91</u>	<u>-1.84</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-0.91</u>	<u>-1.84</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>23'337'942</u>	<u>23'907'861</u>
	Eigenkapitalquote	<u>99.27%</u>	<u>98.89%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	780'321	799'925
	Net Asset Value je Aktie	<u>29.91</u>	<u>30.01</u>
<b>Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven</b>	Per 30. September 2023 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (30. September 2022: keine).		
<b>Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten</b>	Per 30. September 2023 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. September 2022: keine).		

---

**Anmerkung 8  
Nahestehende Gesell-  
schaften und Personen**

Geschäfte mit nahestehenden Personen (Verwaltungsrat und Management) und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktkonformen Konditionen abgeschlossen.

Im März 2012 hat der Verwaltungsrat dem Abschluss eines neuen Investment Advisory Agreements zwischen der Q-CAP Holdings Ltd und der Q Investment & Advisory Limited (neu: QINO Management & Advisory Ltd.) zugestimmt. Dieser Vertrag wurde per 30. Juni 2018 einvernehmlich beendet.

Externe Beratungsgebühren betragen EUR 30'000 pro Monat und orientieren sich daran, dass sie 2% p.a. des NAV nicht übersteigen sollen. Erfolgshonorare bei einem Anstieg des NAV über den High Water Mark sollen 20% nicht übersteigen.

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 6'500 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (3.Q.2022: CHF 7'750).

---

**Anmerkung 9  
Ereignisse nach dem  
Bilanzstichtag**

Es sind keine weiteren materiellen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zu verzeichnen, welche eine Änderung der Quartalsrechnung oder Offenlegung im Anhang zur Quartalsrechnung erforderlich machen würden.

---



**INFORMATION SUMMARY**

---

Q Capital AG ist eine Holdinggesellschaft nach Schweizerischem Recht mit dem Ziel eine stabile langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Die Gesellschaft verfolgt keine vorgegebene Beteiligungsstrategie und keinen Fokus auf bestimmte Geografien oder Asset Klassen.

Die Aktien der Gesellschaft sind seit dem 30. Juli 2007 an der BX Swiss kotiert.

---

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.09.2023:	CHF 29.91 / EUR 30.91 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Michel Danechi, Jan Modrzejewski
Investment Committee:	Dr. Fritz Schweiger, Michel Danechi, Jan Modrzejewski
Risk Manager:	CONSULT/U Markus Ulreich e.U.
Revisionsstelle:	Ferax Treuhand AG
Reporting:	Jahresrechnung (geprüft), Quartalsberichte (ungeprüft)

**Q Capital AG**

Rothusstrasse 21  
CH-6331 Hünenberg  
Tel +41 41 766 5333  
Email [ir@qcapital.ch](mailto:ir@qcapital.ch)