

Quartalsrechnung
(01.10.2023 – 31.12.2023)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 4. Quartal 2023 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.12.2023 CHF 22.279 Mio. oder CHF 28.71 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.338 Mio. bzw. CHF 29.91 je Aktie per 30.9.2023. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 8.0% von CHF 24.216 Mio. per 31.12.2022 auf CHF 22.279 Mio. per 31.12.2023. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 5.5% von CHF 30.39 per 31.12.2022 auf CHF 28.71 per 31.12.2023. Per 31.12.2023 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 727 tsd im Vergleich zu CHF 602 tsd per 30.9.2023.

Der Netto Cash Bestand erhöhte sich deutlich in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.09 Mio. oder etwa 0.4% des Nettovermögenswertes per 30.9.2023 sowie CHF 0.26 Mio. oder 1.2% des Nettovermögenswertes per 31.12.2023.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2023, Aktien der Informica Real Invest AG (22.4% 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 (8.6% 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), Aktien der Meta Platforms Inc (2.2% des Nettovermögenswertes, börsennotiert) sowie Anteile des iShares Tr. MSCI India ETF (2.1% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 10% auf 7%. Anteile an Spezialfonds und ETFs erhöhten sich von 7% auf 10%. Der Netto Cash Bestand erhöhte sich von 0% auf 1%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (22% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2023, machten Immobilienbeteiligungen 27% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 54%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2023 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.03 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.34 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2023 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.83 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.23 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (4.Q.2023)

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

Bilanz

| AKTIVEN | | | |
|------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| (in CHF) | Anmerkung | 31. 12.2023 | 31. 12.2022 |
| Umlaufvermögen | | 22'463'908 | 24'513'006 |
| Flüssige Mittel | | 258'620 | 1'775'924 |
| Finanzanlagen | 3 | 22'146'780 | 22'710'737 |
| Andere Forderungen | | 1'613 | 1'555 |
| Aktive Rechnungsabgrenzungen | | 56'895 | 24'790 |
| TOTAL | | 22'463'908 | 24'513'006 |

| PASSIVEN | | | |
|---------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| (in CHF) | Anmerkung | 31. 12.2023 | 31. 12.2022 |
| Kurzfristiges Fremdkapital | | 185'020 | 296'916 |
| Bankverbindlichkeiten | | 20 | 16 |
| Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten | | 185'000 | 296'900 |
| Langfristiges Fremdkapital | | 0 | 0 |
| Darlehen von Investmentgesellschaften | | 0 | 0 |
| Eigenkapital | | 22'278'888 | 24'216'090 |
| Aktienkapital | 4 | 8'000'000 | 8'000'000 |
| Eigene Aktien | 4 | -727'017 | -101'171 |
| Reserven aus Kapitaleinlagen | 4 | 2'852 | 2'852 |
| Gesetzliche Reserven | 4 | 580'000 | 580'000 |
| Bilanzgewinn | | 14'423'053 | 15'734'409 |
| TOTAL | | 22'463'908 | 24'513'006 |

| | | | |
|-----------------------------|---|---------|---------|
| Anzahl ausstehende Aktien | 5 | 776'053 | 796'810 |
| Nettovermögenswert je Aktie | 5 | 28.71 | 30.39 |

Gesamtergebnisrechnung

| (in CHF) | Anmerkung | 01.10.23 - 31.12.23 | 01.10.22 - 31.12.22 |
|----------------------------------------------|-----------|------------------------|------------------------|
| Ertrag aus Finanzanlagen | | | |
| Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen | | 0 | 346'153 |
| Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen | | 0 | 386'798 |
| Obligationenzinsertrag | | 0 | 0 |
| Dividendenertrag (Korrektur Vorquartal) | | 0 | -289'866 |
| Zinsertrag | | 92'732 | 11'056 |
| Fremdwährungsdifferenzen | | 0 | 87'071 |
| Total Ertrag aus Finanzanlagen | | 92'732 | 541'212 |
| Aufwand aus Finanzanlagen | | | |
| Realisierte Verluste auf Finanzanlagen | | -31'667 | -8'391 |
| Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen | | -825'558 | -160'691 |
| Fremdwährungsdifferenzen | | -108'760 | 0 |
| Erfolgshonorare | | 0 | 0 |
| Zinsaufwand | | 0 | 0 |
| Bankspesen und Depotgebühren | | -115 | -294 |
| Total Aufwand aus Finanzanlagen | | -966'100 | -169'376 |
| Finanzergebnis | | -873'368 | 371'836 |
| Betriebsaufwand | | | |
| Management- und Beratungsaufwand | | 0 | 0 |
| Verwaltungsaufwand | | -57'519 | -61'559 |
| Kotierungsaufwand | | 0 | 0 |
| Total Betriebsaufwand | | -57'519 | -61'559 |
| Kapitalsteuern | | -3'000 | -3'000 |
| Gesamtergebnis | | -933'887 | 307'277 |
| Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien | 5 | 779'059 | 796'781 |
| Ergebnis je Aktie | 5 | -1.20 | 0.39 |

Geldflussrechnung

| (in CHF) | 01.10.23 - 31.12.23 | 01.10.22 - 31.12.22 |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit | | |
| Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen | 993'439 | 658'272 |
| Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen | -334'354 | -114'490 |
| Erhaltene Dividenden | 0 | 67'464 |
| Erhaltene Zinsen | 39'310 | 5'511 |
| Bezahlte Zinsen | 0 | 0 |
| Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren) | -115 | -294 |
| Bezahlter Verwaltungsaufwand | -40'424 | -32'258 |
| Bezahlter Kotierungsaufwand | 0 | 0 |
| Bezahlte Kapitalsteuern | 0 | 0 |
| | 657'856 | 584'204 |
| Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit | | |
| Auszahlung Darlehen | 135'957 | 88'924 |
| Rückzahlung (-) Darlehen | -614'426 | -96'890 |
| | -478'469 | -7'966 |
| Total Mittelfluss | 179'387 | 576'238 |
| Nachweis Veränderung Fonds | | |
| Flüssige Mittel zu Beginn der Periode | 89'986 | 1'163'004 |
| Flüssige Mittel am Ende der Periode | 258'600 | 1'775'908 |
| Veränderung | 168'614 | 612'904 |
| Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln | -10'773 | 36'666 |
| Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel | 179'387 | 576'238 |
| Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode | | |
| Kontokorrentguthaben bei Banken | 258'620 | 1'775'924 |
| Kontokorrentschulden bei Banken | -20 | -16 |
| Total | 258'600 | 1'775'908 |

Eigenkapitalnachweis

| (in CHF) | Aktienkapital | Eigene Aktien | Reserven aus Kapitaleinlagen | Gesetzliche Reserven | Bilanzgewinn | Total Eigenkapital |
|----------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------|-----------------------|
| Total per 31.12.2021 | 8'000'000 | -794'195 | 2'852 | 580'000 | 20'208'281 | 27'996'938 |
| 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 |
| Total per 31.12.2022 | 8'000'000 | -101'171 | 2'852 | 580'000 | 15'734'372 | 24'216'053 |
| 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 | -625'846 | 0 | 0 | 0 | -625'846 |
| Handel mit eigenen Aktien | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Umrechnungsdifferenzen | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodenergebnis (01.01.23 - 31.12.23) | 0 | 0 | 0 | 0 | -1'311'319 | -1'311'319 |
| Total per 31.12.2023 | 8'000'000 | -727'017 | 2'852 | 580'000 | 14'423'053 | 22'278'888 |

Status der Finanzanlagen

| Gesellschaft | Inventar | | | | Preis | | Marktwert / Fair value | | | |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------|-----------|--------------|--------------|------------------------|--------------|------------------|------------------|
| | Bestand per | | Zukäufe / Verkäufe (-) | | 31. Dez 2023 | 31. Dez 2022 | 31. Dez 2023 | 31. Dez 2022 | | |
| | 31. Dez 2023 | 31. Dez 2022 | 4.Q. 2023 | 4.Q. 2022 | Lokalwährung | | CHF | CHF | | |
| Anzahl Aktien | | | | | | | | | | |
| Vermögenswerte zum Fair Value | | | | | | | | | | |
| Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften | | | | | | | | | | |
| ATAI Life Sciences NV | 0 | 10'000 | -10'000 | 0 | USD | 0.00 | USD | 2.66 | 0 | 24'701 |
| Zwischen-Total | | | | | | | | | 0 | 24'701 |
| Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften | | | | | | | | | | |
| Amethyst Fund SCSP | 100'000 | 100'000 | 0 | 0 | EUR | 0.9430 | EUR | 1.0000 | 87'549 | 99'160 |
| Apeiron Presightt Capital Fund II | 340'000 | 290'000 | 0 | 0 | USD | 0.7750 | USD | 0.8610 | 221'652 | 231'781 |
| Document.One GmbH | 3'202 | 543'000 | 0 | 0 | EUR | 49.0984 | EUR | 0.2049 | 146'035 | 110'315 |
| Informica Real Invest AG | 1'190'498 | 1'117'598 | 72'900 | 0 | EUR | 4.5090 | EUR | 4.0050 | 4'986'294 | 4'438'382 |
| Love & Food Restaurant Holding s.r.o. | 1'950 | 1'950 | 0 | 0 | EUR | 91.8246 | EUR | 91.8246 | 166'327 | 177'554 |
| Prenzlauser Gotlandhof GmbH | 168'750 | 168'750 | 0 | 0 | EUR | 0.0001 | EUR | 0.5926 | 1 | 99'160 |
| Q-Capital Ventures GmbH & Co KG | 510'000 | 510'000 | 0 | 0 | EUR | 0.8370 | EUR | 0.9782 | 396'380 | 494'709 |
| Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG | 736'000 | 736'000 | 0 | 0 | EUR | 0.5139 | EUR | 0.5151 | 351'363 | 375'905 |
| QBELL Beteiligung GmbH | 3'500 | 3'500 | 0 | 0 | EUR | 181.6500 | EUR | 166.5126 | 590'571 | 577'898 |
| QBELL Funding GmbH | 3'500 | 3'500 | 0 | 0 | EUR | 181.2857 | EUR | 166.1786 | 589'387 | 576'739 |
| Q Real GmbH | 8'750 | 7'875 | 0 | 875 | EUR | 137.5983 | EUR | 95.3492 | 1'118'382 | 744'568 |
| re.Mind Capital Feeder Fund ONE | 69'500 | 62'000 | 0 | 14'500 | EUR | 0.9827 | EUR | 0.8932 | 63'442 | 54'913 |
| Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG | 43'908 | 34'500 | 0 | 31'500 | EUR | 0.9000 | EUR | 1.0000 | 36'707 | 34'210 |
| SQ Energy GmbH | 3'500 | 3'500 | 0 | 3'500 | EUR | 1.0000 | EUR | 1.0000 | 3'251 | 3'471 |
| TriLite Technologies GmbH | 737 | 737 | 0 | 0 | EUR | 210.6513 | EUR | 203.5500 | 144'212 | 148'740 |
| Vivum LLP | 262'500 | 262'500 | 0 | 0 | USD | 0.8500 | USD | 1.0000 | 187'737 | 243'758 |
| Zwischen-Total | | | | | | | | | 9'089'290 | 8'411'263 |
| Investmentgesellschaften zum Fair Value | | | | | | | | | | |
| Q-CAP Holdings Ltd. | 50'000 | 50'000 | 0 | 0 | | | | | 7'689'547 | 8'878'351 |
| <i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i> | | | | | | | | | | |
| Apple Inc. | 1'450 | 0 | -50 | 0 | USD | 192.53 | USD | 0.00 | 234'892 | 0 |
| ATAI Life Sciences NV | 0 | 10'000 | -10'000 | 0 | USD | 0.00 | USD | 2.66 | 0 | 24'701 |
| Bayerische Motoren Werke AG | 2'500 | 0 | 2'500 | 0 | EUR | 100.78 | EUR | 0.00 | 234'036 | 0 |
| DO & CO AG | 2'155 | 1'350 | 355 | 1'350 | EUR | 134.40 | EUR | 88.60 | 269'039 | 118'605 |
| Erste Bank AG | 0 | 8'400 | 0 | 8'400 | EUR | 0.00 | EUR | 29.90 | 0 | 249'050 |
| ING Group NV | 0 | 21'800 | 0 | 21'800 | EUR | 0.00 | EUR | 11.39 | 0 | 246'173 |
| iShares Tr.-MSCI India ETF | 11'300 | 0 | 11'300 | 0 | USD | 48.81 | USD | 0.00 | 464'077 | 0 |
| Long Term Investment Fund (SIA) Classic | 180 | 180 | 0 | 180 | EUR | 606.09 | EUR | 565.25 | 105'561 | 100'890 |
| Meta Platforms Inc | 1'610 | 0 | 665 | 0 | USD | 353.96 | USD | 0.00 | 479'493 | 0 |
| Microsoft Corp. | 1'100 | 0 | -550 | 0 | USD | 376.04 | USD | 0.00 | 348'040 | 0 |
| NVIDIA Corp. | 300 | 0 | 300 | 0 | USD | 495.22 | USD | 0.00 | 125'003 | 0 |
| Orsted A/S | 2'500 | 0 | 2'500 | 0 | DKK | 374.30 | DKK | 0.00 | 116'649 | 0 |
| Salesforce.com Inc. | 1'000 | 0 | 1'000 | 0 | USD | 263.14 | USD | 0.00 | 221'406 | 0 |
| Tesla Inc | 0 | 1'150 | -530 | 1'150 | USD | 0.00 | USD | 123.18 | 0 | 131'543 |
| UniCredit S.p.A. | 0 | 29'000 | 0 | 29'000 | EUR | 0.00 | EUR | 13.27 | 0 | 381'655 |
| VEF Ltd | 0 | 670'000 | -230'000 | 540'000 | SEK | 0.00 | SEK | 2.45 | 0 | 146'597 |
| VISA Inc. | 1'050 | 0 | 1'050 | 0 | USD | 260.35 | USD | 0.00 | 230'011 | 0 |
| AMS-OSRAMAG Put Mar24 | -570 | 0 | -570 | 0 | CHF | 19.00 | CHF | 0.00 | -10'830 | 0 |
| ARK Innovation ETF Call Jan24 55,00 | 100 | 0 | 100 | 0 | USD | 83.00 | USD | 0.00 | 6'984 | 0 |
| ARK Innovation ETF Call Jan24 50,00 | 60 | 0 | 60 | 0 | USD | 325.00 | USD | 0.00 | 16'407 | 0 |
| Kraneshares CSI China I Call Jan24 27,00 | 200 | 0 | 200 | 0 | USD | 95.00 | USD | 0.00 | 15'987 | 0 |
| Nasdaq 100 Index Option Call Jan23 11300 | 0 | 2 | 0 | 0 | USD | 0.00 | USD | 12'920.00 | 0 | 23'995 |
| UBS Call Jan24 27,00 | 90 | 0 | 90 | 0 | CHF | 21.00 | CHF | 0.00 | 1'890 | 0 |
| UBS Call Feb24 27,00 | 90 | 0 | 90 | 0 | CHF | 66.00 | CHF | 0.00 | 5'940 | 0 |
| Vonovia Call Jan24 28,00 | 200 | 0 | 200 | 0 | EUR | 47.00 | EUR | 0.00 | 21'179 | 0 |
| Vonovia Call Jan24 30,00 | 80 | 0 | 80 | 0 | EUR | 31.00 | EUR | 0.00 | 2'304 | 0 |
| Bitcoin | 6.90 | 0 | 5.72 | 0 | USD | 42'241.11 | USD | 0.00 | 245'238 | 0 |

Status der Finanzanlagen

| Gesellschaft | Inventar | | | | Preis | | | | Marktwert / Fair value | |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|---------------|--------------|--------|---------|--------|------------------------|-------------------|
| | Bestand per | | Zukäufe / Verkäufe (-) | | 31. Dez | | 31. Dez | | 31. Dez | 31. Dez |
| | 31. Dez 2023 | 31. Dez 2022 | 4. Q. 2023 | 4. Q. 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| | Anzahl Aktien | | | | Lokalwährung | | | | CHF | CHF |
| 9.625% Banco Santander Conv. 23-without | 200'000 | 0 | 200'000 | 0 | USD | 1.0730 | USD | 0.0000 | 180'564 | 0 |
| 7.375% BNP Paribas SA 23-without | 200'000 | 0 | 0 | 0 | EUR | 1.0680 | EUR | 0.0000 | 198'413 | 0 |
| Bundesrepublik Deutschland Anleihe -20.9.23 | 0 | 1'000'000 | 0 | 1'000'000 | EUR | 0.0000 | EUR | 0.9820 | 0 | 973'751 |
| 7.625% Credit Bank of Moscow 21-without | 400'000 | 400'000 | 0 | 0 | USD | 0.1000 | USD | 0.1000 | 33'656 | 37'144 |
| 8.375% DNO ASA 19-29.5.24 | 0 | 202'778 | -202'778 | 0 | USD | 0.0000 | USD | 1.0010 | 0 | 188'488 |
| 7.875% DNO ASA 21-9.9.26 | 300'000 | 0 | 0 | 0 | USD | 0.9450 | USD | 0.0000 | 238'537 | 0 |
| 6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27 | 0 | 400'000 | 0 | 0 | USD | 0.0000 | USD | 0.4100 | 0 | 152'290 |
| 8.5% Lloyds Banking Group Conv. 23-without | 200'000 | 0 | 200'000 | 0 | GBP | 1.0120 | GBP | 0.0000 | 216'872 | 0 |
| 8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27 | 225'000 | 0 | 0 | 0 | GBP | 1.0330 | GBP | 0.0000 | 249'043 | 0 |
| 9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29 | 275'000 | 550'000 | -275'000 | 200'000 | EUR | 1.0150 | EUR | 0.9770 | 259'279 | 532'836 |
| 5.8% Republic of Iraq 06-15.1.28 | 309'375 | 0 | 309'375 | 0 | USD | 0.9370 | USD | 0.0000 | 243'909 | 0 |
| 7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without | 200'000 | 200'000 | 0 | 0 | USD | 0.1000 | USD | 0.1000 | 16'828 | 18'572 |
| 3.25% USA 22-2024 | 0 | 1'800'000 | -500'000 | 0 | USD | 0.0000 | USD | 0.9790 | 0 | 1'636'379 |
| in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs | | | | | | | | | | |
| Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4 | 120'000 | 120'000 | 0 | 0 | GBP | 0.85 | GBP | 0.85 | 109'293 | 114'403 |
| Blockchain Capital V QP, LP | 200'060 | 200'060 | 0 | 25'020 | USD | 0.80 | USD | 0.79 | 134'664 | 146'763 |
| Blue Nalu Inc. | 437'500 | 437'500 | 0 | 0 | USD | 0.75 | USD | 0.75 | 276'084 | 304'697 |
| EBITDA Investments Fund I SCSP | 913'000 | 913'000 | 0 | 0 | EUR | 1.00 | EUR | 1.00 | 848'086 | 905'331 |
| EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP | 100'000 | 100'000 | 0 | 0 | USD | 0.80 | USD | 0.80 | 67'312 | 74'288 |
| Scytale Horizon Fund II | 150'000 | 150'000 | 0 | 0 | USD | 0.93 | USD | 1.00 | 117'375 | 139'290 |
| UCP Chemicals AG | 1'025'434 | 1'025'434 | 0 | 8'500 | EUR | 2.20 | EUR | 2.20 | 2'095'556 | 2'237'005 |
| Zwischen-Total | | | | | | | | | 7'689'547 | 8'878'351 |
| Total Vermögenswerte zum Fair Value | | | | | | | | | 16'778'837 | 17'314'315 |
| Darlehen | | | | | | | | | | |
| Darlehen an Beteiligungen | | | | | | | | | | |
| Love & Food Restaurant Holding s.r.o. | 320'942 | 320'942 | 0 | 0 | EUR | 1.0000 | EUR | 1.0000 | 298'123 | 318'246 |
| Q-Capital Trustee GmbH | 68'100 | 0 | 0 | 0 | EUR | 1.0000 | EUR | 0.0000 | 63'258 | 0 |
| Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG | 4'018'487 | 3'993'487 | 10'000 | 67'700 | EUR | 0.5130 | EUR | 0.5151 | 1'918'405 | 2'039'633 |
| SQ Energy GmbH | 170'108 | 0 | 0 | 0 | EUR | 1.0000 | EUR | 1.0000 | 158'013 | 0 |
| XTI Aircraft Company - convertible | 69'375 | 69'375 | 0 | 0 | USD | 0.0160 | USD | 0.5000 | 929 | 32'211 |
| Zwischen-Total | | | | | | | | | 2'438'728 | 2'390'090 |
| Darlehen an Investmentgesellschaften | | | | | | | | | | |
| Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent | 2'613'124 | 2'231'799 | | | | | | | 2'427'330 | 2'213'052 |
| Zwischen-Total | | | | | | | | | 2'427'330 | 2'213'052 |
| Darlehen an Nahestehende | | | | | | | | | | |
| FJS Capital Holding Ltd. | 340'300 | 0 | 0 | 0 | EUR | 1.00 | EUR | 1.00 | 316'105 | 0 |
| FS Finanz und Beteiligungs GmbH | 200'000 | 800'000 | -534'550 | -200'000 | EUR | 1.00 | EUR | 1.00 | 185'780 | 793'280 |
| Zwischen-Total | | | | | | | | | 501'885 | 793'280 |
| Total Darlehen | | | | | | | | | 5'367'943 | 5'396'422 |
| Total Finanzanlagen | | | | | | | | | 22'146'780 | 22'710'737 |

Status der Finanzanlagen

| Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste | Realisierte | | Unrealisierte | |
|-------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | Gewinne / Verluste (-) | | Gewinne / Verluste (-) | |
| | 01.10.23 | 01.10.22 | 01.10.23 | 01.10.22 |
| | -31.12.23 | -31.12.22 | -31.12.23 | -31.12.22 |
| Finanzanlagen - Gewinne | 0 | 346'153 | 0 | 386'761 |
| Finanzanlagen - Verluste | -31'667 | -8'391 | -825'558 | -160'691 |
| Total | -31'667 | 337'762 | -825'558 | 226'070 |

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 31. Dezember 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 31. Dezember 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.

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | CHF | CHF |
| Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen | 0 | 24'701 |
| Investmentgesellschaften | 9'089'290 | 8'411'263 |
| <u>Total – Fair value</u> | <u>7'689'547</u> | <u>8'878'351</u> |
| <u>Darlehen und Forderungen</u> | <u>5'367'943</u> | <u>5'396'422</u> |
| <u>Total Finanzanlagen</u> | <u>22'146'780</u> | <u>22'710'737</u> |

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 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 31. Dezember 2023 hielt die Gruppe 23'947 eigene Aktien.
(31. Dezember 2022: 3'190 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

| | Anzahl per 31.12.2023 | in % des Aktienkapitals | Anzahl per 31.12.2022 | in % des Aktienkapitals |
|--------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| FJS Capital Holding Ltd. | 330'964 | 41.37% | 330'964 | 41.37% |
| Thomas Bogdanowicz | 36'297 | 4.54% | 101'297 | 12.66% |
| Doris Pichler | 34'300 | 4.29% | 34'300 | 4.29% |
| Rudolf Knünz | 33'716 | 4.21% | 33'716 | 4.21% |

| Anmerkung 5 | | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | CHF | CHF |
| Ergebnis pro Aktie | Periodenergebnis | <u>-933'887</u> | <u>307'277</u> |
| | Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien | 779'059 | 796'781 |
| | Ergebnis je Aktie (unverwässert) | <u>-1.20</u> | <u>0.39</u> |
| | Ergebnis je Aktie (verwässert) | <u>-1.20</u> | <u>0.39</u> |
| Eigenkapital | Eigenkapital | <u>22'278'888</u> | <u>24'216'090</u> |
| | Eigenkapitalquote | <u>99.18%</u> | <u>98.79%</u> |
| | Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag | 776'053 | 796'810 |
| | Net Asset Value je Aktie | <u>28.71</u> | <u>30.39</u> |
| Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven | Per 31. Dezember 2023 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (31. Dezember 2022: keine). | | |
| Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten | Per 31. Dezember 2023 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 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 4'000 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (4.Q.2022: CHF 5'250).

**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: | www.qcapital.ch |
| Ausgegebene Aktien: | 800'000 (Inhaberaktien) |
| Nennwert: | CHF 10 (vollständig liberiert) |
| Valorennummer: | 1785508 |
| ISIN: | CH0017855088 |
| Symbol: | QCAP |
| NAV: | Monatlich |
| NAV per 31.12.2023: | CHF 28.71 / 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