

Quartalsrechnung
(01.01.2024 – 31.03.2024)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (1.Q.2024)	5
4. Information Summary	17

1. Einleitung

Im 1. Quartal 2024 erhöhte sich der Net Asset Value und betrug per 31.3.2024 CHF 23.631 Mio. oder CHF 30.45 je Aktie im Vergleich zu CHF 22.279 Mio. bzw. CHF 28.71 je Aktie per 31.12.2023. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 1.3% von CHF 23.945 Mio. per 31.3.2023 auf CHF 23.631 Mio. per 31.3.2024. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 0.8% von CHF 30.21 per 31.3.2023 auf CHF 30.45 per 31.3.2024. Per 31.3.2024 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 727 tsd im Vergleich zu CHF 727 tsd per 31.12.2023.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich deutlich in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.26 Mio. oder etwa 1.2% des Nettovermögenswertes per 31.12.2023 sowie CHF 0.02 Mio. oder 0.1% des Nettovermögenswertes per 31.3.2024.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2024, Aktien der Informica Real Invest AG (22.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (9.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (8.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 5.2% 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) sowie Aktien der Alphabet Inc (1.7% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

In der Berichtsperiode blieb der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert bei 7% konstant. Anteile an Spezialfonds und ETFs reduzierten sich von 10% auf 8%. Der Netto Cash Bestand reduzierte sich von 1% auf 0%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (22% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2024, machten Immobilienbeteiligungen 27% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 52%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2024 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 1. Quartal des Geschäftsjahres 2024 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.31 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.09 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (1.Q.2024)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03. 2024	31. 03. 2023
Umlaufvermögen		23'845'493	24'252'120
Flüssige Mittel		22'065	72'782
Finanzanlagen	3	23'763'556	24'138'430
Andere Forderungen		2'112	2'212
Aktive Rechnungsabgrenzungen		57'760	38'696
TOTAL		23'845'493	24'252'120

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03. 2024	31. 03. 2023
Kurzfristiges Fremdkapital		214'270	306'820
Bankverbindlichkeiten		20	20
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		214'250	306'800
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		23'631'223	23'945'300
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-727'017	-228'565
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'775'388	15'591'013
TOTAL		23'845'493	24'252'120

Anzahl ausstehende Aktien	5	776'053	792'560
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.45	30.21

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.24 - 31.03.24	01.01.23 - 31.03.23
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		1'387'681	142'317
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		865	15'560
Fremdwährungsdifferenzen		121'750	1'985
Total Ertrag aus Finanzanlagen		1'510'296	159'862
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-77'505	-227'246
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	0
Bankspesen und Depotgebühren		-386	-375
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-77'891	-227'621
Finanzergebnis		1'432'405	-67'759
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-71'583	-66'784
Kotierungsaufwand		-7'476	-7'470
Total Betriebsaufwand		-79'059	-74'254
Kapitalsteuern		-1'011	-1'346
Gesamtergebnis		1'352'335	-143'359
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	776'053	796'343
Ergebnis je Aktie	5	1.74	-0.18

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.24 - 31.03.24	01.01.23 - 31.03.23
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	0	49'580
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-72'877	-601'251
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	0	1'654
Bezahlte Zinsen	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-386	-375
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-33'831	-48'542
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'476	-7'470
Bezahlte Kapitalsteuern	-10'011	-10'346
	-124'582	-616'749
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	-232'225	-1'403'114
Rückzahlung (-) Darlehen	119'373	316'726
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	-112'852	-1'086'388
Total Mittelfluss	-237'434	-1'703'137
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	258'600	1'775'908
Flüssige Mittel am Ende der Periode	22'045	72'762
Veränderung	-236'555	-1'703'146
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	879	-9
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-237'434	-1'703'137
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	22'065	72'782
Kontokorrentschulden bei Banken	-20	-20
Total	22'045	72'762

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
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
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	0	0	0	0	0
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.24 - 31.03.24)	0	0	0	0	1'352'335	1'352'335
Total per 31.03.2024	8'000'000	-727'017	2'852	580'000	15'775'388	23'631'223

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mär		31. Mär	
	per 31. Mär 2024	per 31. Mär 2023	1.Q. 2024	1.Q. 2023	2024	2023	2024	2023
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Vermögenswerte zum Fair Value								
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften								
ATAI Life Sciences NV	0	10'000	0	0	USD 0.00	USD 1.81	0	16'567
XTI Aerospace Inc	26'891	0	26'891	0	USD 0.05	USD 0.00	1'271	0
Zwischen-Total							1'271	16'567
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften								
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR 0.7500	EUR 0.9750	72'983	96'740
Apeiron Presightt Capital Fund II	415'000	340'000	75'000	0	USD 0.6160	USD 0.8280	230'322	257'737
Document.One GmbH	3'202	3'202	0	0	EUR 49.0984	EUR 33.8852	152'984	107'654
Informica Real Invest AG	1'190'498	1'117'598	0	0	EUR 4.5090	EUR 4.0050	5'223'557	4'441'067
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR 120.5426	EUR 91.8246	228'735	177'661
Prenzauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR 0.0001	EUR 0.5926	1	99'220
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR 0.7816	EUR 0.8859	387'893	448'276
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	736'000	736'000	0	0	EUR 0.5338	EUR 0.4909	382'301	358'453
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 181.6500	EUR 166.5126	618'673	578'248
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 181.2857	EUR 166.1786	617'432	577'088
Q Real GmbH	8'750	7'875	0	0	EUR 137.5983	EUR 95.3492	1'171'598	745'019
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	69'500	62'000	0	0	EUR 0.9540	EUR 0.9850	64'519	60'569
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	43'908	34'500	0	0	EUR 0.9000	EUR 1.0000	38'454	34'231
SQ Energy GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	3'406	3'473
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	0	EUR 210.6513	EUR 203.5500	151'074	148'830
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD 0.8500	USD 1.0000	201'125	240'266
Zwischen-Total							9'545'057	8'374'532
Investmentgesellschaften zum Fair Value								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			8'393'520	8'882'517
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>								
Addiko Bank AG	8'200	0	8'200	0	EUR 17.95	EUR 0.00	143'231	123'427
Alphabet Inc.	3'000	1'300	3'000	1'300	USD 150.93	USD 103.73	408'145	123'427
Amazon.com Inc.	0	2'600	0	2'600	USD 0.00	USD 103.29	0	245'807
Apple Inc.	0	3'500	-1'450	3'500	USD 0.00	USD 164.90	0	528'265
ATAI Life Sciences NV	0	10'000	0	0	USD 0.00	USD 1.81	0	16'567
Caterpillar Inc.	775	0	775	0	USD 366.43	USD 0.00	255'983	0
Colgate-Palmolive Co.	3'000	0	3'000	0	USD 90.05	USD 0.00	243'513	0
DO & CO AG	1'900	2'925	-255	1'575	EUR 138.40	EUR 107.60	255'886	312'275
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	1'400	0	1'400	0	EUR 92.28	EUR 0.00	125'717	0
Erste Bank AG	0	3'900	0	-4'500	EUR 0.00	EUR 30.50	0	118'022
iShares Tr.-MSCI India ETF	5'000	0	-6'300	0	USD 51.59	USD 0.00	232'516	0
JPMorgan Chase & Co.	1'450	0	1'450	0	USD 200.30	USD 0.00	261'798	0
Kaspi.kz JSC	1'200	0	1'200	0	USD 128.64	USD 0.00	139'147	0
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	180	180	0	0	EUR 650.41	EUR 575.58	113'925	102'796
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0	300	0	0	USD 0.00	USD 844.40	0	251'344
Mercedes-Benz Group AG	0	3'775	0	3'775	EUR 0.00	EUR 70.78	0	265'110
Meta Platforms Inc	420	0	-1'190	0	USD 485.58	USD 0.00	183'835	0
Microsoft Corp.	655	0	-445	0	USD 420.72	USD 0.00	248'400	0
Netflix Inc.	475	0	475	0	USD 607.33	USD 0.00	260'037	0
NVIDIA Corp.	0	1'100	-300	1'100	USD 0.00	USD 277.77	0	279'667
Raiffeisen Bank International AG	0	12'500	0	12'500	EUR 0.00	EUR 14.16	0	175'819
Rheinmetall AG	430	0	430	0	EUR 521.00	EUR 0.00	218'004	0
SAP SE	1'400	0	1'400	0	EUR 180.46	EUR 0.00	245'848	0
Swiss Re AG	2'840	0	2'840	0	CHF 115.95	CHF 0.00	329'298	0
UniCredit SpA	8'000	0	8'000	-29'000	EUR 35.18	EUR 0.00	273'830	0
VEF Ltd	0	230'000	0	-440'000	SEK 0.00	SEK 1.90	0	38'525
VISA Inc.	1'000	0	1'000	0	USD 279.08	USD 0.00	251'563	0

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mär	31. Mär	31. Mär	31. Mär	
	31. Mär 2024	31. Mär 2023	1. Q. 2024	1. Q. 2023	2024	2023	2024	2023	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
9.625% Banco Santander Conv. 23-without	200'000	0	0	0	USD	1.07 USD	0.00	193'260	0
7.375% BNP Paribas SA 23-without	200'000	200'000	0	200'000	EUR	1.0720 EUR	0.9600	208'633	190'502
Bundesrepublik Deutschland Anleihe -21.6.23	0	500'000	0	500'000	EUR	0.0000 EUR	0.9940	0	493'123
2.5% Bundesrepublik Deutschland 23-13.3.25	0	540'000	0	540'000	EUR	0.0000 EUR	0.9970	0	534'181
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD	0.1000 USD	0.1000	36'056	36'612
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	0	202'778	0	0	USD	0.0000 USD	1.0000	0	185'603
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	300'000	300'000	0	300'000	USD	0.9980 USD	0.9450	269'879	259'488
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	0	400'000	0	400'000	USD	0.0000 USD	0.5810	0	212'716
8.5% Lloyds Banking Group Conv. 23-without	200'000	0	0	0	GBP	1.0022 GBP	0.0000	232'648	0
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	225'000	0	225'000	GBP	1.0550 GBP	0.9770	270'180	248'073
6.25% Norddeutsche Landesbank 14-10.4.24	0	200'000	0	200'000	USD	0.0000 USD	0.9690	0	177'385
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	275'000	550'000	0	0	EUR	1.0330 EUR	0.9450	276'433	515'696
5.8% Republic of Iraq 06-15.1.28	275'000	0	-34'375	0	USD	0.9450 USD	0.0000	234'251	0
4.625% Romania 19-3.4.49	0	325'000	0	325'000	EUR	0.0000 EUR	0.7460	0	240'559
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD	0.1000 USD	0.1000	18'028	18'306
3.25% USA 22-2024	0	2'000'000	0	200'000	USD	0.0000 USD	0.9850	0	1'803'141
USA Treasury Bills 23-24.8.23	0	400'000	0	400'000	USD	0.0000 USD	0.9810	0	359'164
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs									
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	120'000	0	0	GBP	0.75 GBP	0.85	102'438	115'107
Blockchain Capital V QP, LP	200'060	200'060	0	0	USD	0.88 USD	0.79	158'694	144'661
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	0	USD	0.75 USD	0.75	295'772	300'333
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	913'000	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	888'440	905'879
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	0	USD	0.80 USD	0.80	72'112	73'224
Scytale Horizon Fund II	150'000	150'000	0	0	USD	0.95 USD	0.93	128'450	127'684
UCP Chemicals AG	1'025'434	1'025'434	0	0	EUR	2.20 EUR	2.20	2'195'270	2'238'358
Zwischen-Total								8'393'520	8'882'517
Total Vermögenswerte zum Fair Value								17'939'848	17'273'616
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
Document.One GmbH - convertible	0	48'713	0	48'713	EUR	0.0000 EUR	1.0000	0	48'333
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	312'309	318'439
Q-Capital Trustee GmbH	68'100	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	66'268	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	4'028'987	3'993'487	10'000	0	EUR	0.5338 EUR	0.4909	2'092'779	1'944'940
SQ Energy GmbH	170'108	510'508	0	510'508	EUR	1.0000 EUR	1.0000	165'532	506'526
XTI Aircraft Company - convertible	0	69'375	-69'375	0	USD	0.0000 USD	0.0160	0	992
Zwischen-Total								2'636'888	2'819'230
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	2'734'615	3'327'387			EUR	1.00 EUR	1.00	2'661'054	3'301'434
Zwischen-Total								2'661'054	3'301'434
Darlehen an Nahestehende									
FJS Capital Holding Ltd.	340'000	0	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	331'146	0
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	200'000	750'000	0	-50'000	EUR	1.00 EUR	1.00	194'620	744'150
Zwischen-Total								525'766	744'150
Total Darlehen								5'823'708	6'864'814
Total Finanzanlagen								23'763'556	24'138'430

Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.24	01.01.23	01.01.24	01.01.23
	-31.03.24	-31.03.23	-31.03.24	-31.03.23
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	1'387'681	142'317
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-77'505	-227'246
Total	0	0	1'310'176	-84'929

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, 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. März 2024 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. März 2024 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2023 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2023 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.

	31.03.2024	31.03.2023
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	1'271	16'567
Investmentgesellschaften	9'545'057	8'374'532
<u>Total – Fair value</u>	<u>8'393'520</u>	<u>8'882'517</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>5'823'708</u>	<u>6'864'814</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>23'763'556</u>	<u>24'138'430</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. März 2024 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. März 2024 hielt die Gruppe 23'947 eigene Aktien.
(31. März 2023: 7'440 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2024	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2023	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
TB Fülis Management GmbH	65'000	8.13%	0	0.00%
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		31.03.2024	31.03.2023
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>1'352'335</u>	<u>-143'359</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	776'053	796'343
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>1.74</u>	<u>-0.18</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>1.74</u>	<u>-0.18</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>23'631'223</u>	<u>23'945'300</u>
	Eigenkapitalquote	<u>99.10%</u>	<u>98.73%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	776'053	792'560
	Net Asset Value je Aktie	<u>30.45</u>	<u>30.21</u>

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verfändete Aktiven** Per 31. März 2024 bestanden keine Restriktionen oder Verfändungen.
(31. März 2023: keine).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten** Per 31. März 2024 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(31. März 2023: 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. (1.Q.2023: 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 31.03.2024:	CHF 30.45 / EUR 31.30 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