

Quartalsrechnung  
(01.04.2024 – 30.06.2024)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

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

## 1. Einleitung

Im zweiten Quartal 2024 blieb der Net Asset Value nahezu unverändert und betrug per 30.6.2024 CHF 23.615 Mio. oder CHF 30.50 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.631 Mio. bzw. CHF 30.45 je Aktie per 31.3.2024. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 1.8% von CHF 24.059 Mio. per 30.6.2023 auf CHF 23.615 Mio. per 30.6.2024. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 1.0% von CHF 30.82 per 30.6.2023 auf CHF 30.50 per 30.6.2024. Per 30.6.2024 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 781 tsd im Vergleich zu CHF 727 tsd per 31.3.2024.

Der Netto Cash Bestand erhöhte sich in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.02 Mio. oder etwa 0.1% des Nettovermögenswertes per 31.3.2024 sowie CHF 0.24 Mio. oder 1.0% des Nettovermögenswertes per 30.6.2024.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2024 Aktien der Informica Real Invest AG (21.9% 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 Q Real GmbH (4.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an dem EBITDA Investment Fonds I SCSP (4.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 3.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Aktien der Apple Inc (2.5% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 7% auf 6%. Anteile an Spezialfonds und ETFs erhöhten sich deutlich von 8% auf 12%. 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 30.6.2024, machten Immobilienbeteiligungen 27% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 50%.

## 2. Bericht des Verwaltungsrates

Im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2024 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.09 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2024 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.06 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.58 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (2.Q.2024)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2024	30. 06.2023
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>23'876'657</b>	<b>24'342'920</b>
Flüssige Mittel		241'004	74'077
Finanzanlagen	3	23'633'928	24'218'337
Andere Forderungen		1'725	1'656
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	48'850
<b>TOTAL</b>		<b>23'876'657</b>	<b>24'342'920</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2024	30. 06.2023
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>262'020</b>	<b>284'388</b>
Bankverbindlichkeiten		20	20
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		262'000	284'368
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>23'614'637</b>	<b>24'058'532</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-781'165	-591'905
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'812'950	16'067'585
<b>TOTAL</b>		<b>23'876'657</b>	<b>24'342'920</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	774'224	780'646
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.50	30.82

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.04.24 - 30.06.24	01.04.23 - 30.06.23
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		88'351	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		232'034	676'729
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		13'145	10'154
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>333'530</b>	<b>686'883</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-176'524	-98'141
Fremdwährungsdifferenzen		-40'692	-48'463
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	0
Bankspesen und Depotgebühren		-105	-110
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-217'321</b>	<b>-146'714</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>116'209</b>	<b>540'169</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-75'647	-60'597
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-75'647</b>	<b>-60'597</b>
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>37'562</b>	<b>476'572</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	780'634	791'965
Ergebnis je Aktie	5	0.05	0.60

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.04.24 - 30.06.24	01.04.23 - 30.06.23
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	644'398	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-115'132	-117'919
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	70'905	0
Bezahlte Zinsen	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-105	-110
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-30'511	-85'473
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>569'555</b>	<b>-203'502</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	38'776	205'837
Rückzahlung (-) Darlehen	-380'482	0
	<b>-341'706</b>	<b>205'837</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>227'849</b>	<b>2'335</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	22'045	72'762
Flüssige Mittel am Ende der Periode	240'984	74'057
<b>Veränderung</b>	<b>218'939</b>	<b>1'295</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-8'910	-1'040
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>227'849</b>	<b>2'335</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	241'004	74'077
Kontokorrentschulden bei Banken	-20	-20
<b>Total</b>	<b>240'984</b>	<b>74'057</b>



## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<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	-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
<b>Total per 31.12.2023</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-727'017</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>14'423'053</b>	<b>22'278'888</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	-54'148	0	0	0	-54'148
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.24 - 30.06.24)	0	0	0	0	1'389'897	1'389'897
<b>Total per 30.06.2024</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-781'165</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>15'812'950</b>	<b>23'614'637</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun 2024	30. Jun 2023	30. Jun 2024	30. Jun 2023
	per 30. Jun 2024	per 30. Jun 2023	2.Q. 2024	2.Q. 2023				
Anzahl Aktien								
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>								
<b>Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften</b>								
ATAI Life Sciences NV	0	10'000	0	0	USD 0.00	USD 1.72	0	15'405
XTI Aerospace Inc	0	0	-26'891	0	USD 0.00	USD 0.00	0	0
<b>Zwischen-Total</b>							<b>0</b>	<b>15'405</b>
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>								
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR 0.7500	EUR 0.8880	72'210	86'758
Apeiron Presightt Capital Fund II	415'000	340'000	75'000	0	USD 0.6313	USD 0.7953	235'476	242'172
Document.One GmbH	3'202	3'202	0	0	EUR 36.5709	EUR 33.8852	124'538	106'004
Informica Real Invest AG	1'190'498	1'117'598	0	0	EUR 4.5090	EUR 4.5090	5'168'268	4'923'347
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR 175.0000	EUR 91.8246	328'552	174'940
Prenzauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR 0.0001	EUR 0.5926	1	97'700
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR 0.6347	EUR 0.8572	311'658	427'115
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	736'000	736'000	0	0	EUR 0.5383	EUR 0.5040	381'483	362'227
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 128.0268	EUR 166.5126	431'425	569'389
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 127.7703	EUR 166.1786	430'560	568'248
Q Real GmbH	8'750	7'875	0	0	EUR 137.5983	EUR 108.5361	1'159'197	835'063
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	69'500	62'000	0	0	EUR 0.9822	EUR 0.9707	65'724	58'799
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	60'000	34'500	16'092	0	EUR 0.9850	EUR 1.0000	56'925	33'707
SQ Energy GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	3'370	3'420
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	0	EUR 186.6960	EUR 203.5500	132'476	146'550
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD 0.8500	USD 1.0000	200'545	235'095
<b>Zwischen-Total</b>							<b>9'102'408</b>	<b>8'870'534</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			8'571'407	8'717'775
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>								
Addiko Bank AG	6'000	0	-2'200	0	EUR 20.00	EUR 0.00	115'536	0
Alphabet Inc.	2'990	3'500	-10	2'200	USD 182.15	USD 119.70	489'512	375'212
Apple Inc.	3'065	2'700	3'065	-800	USD 210.62	USD 193.97	580'221	469'043
ARM Holdings PLC	825	0	825	0	USD 163.62	USD 0.00	121'326	0
ATAI Life Sciences NV	0	10'000	0	0	USD 0.00	USD 1.72	0	15'405
Citiigroup Inc.	4'400	0	4'400	0	USD 63.46	USD 0.00	250'967	0
DO & CO AG	1'600	3'000	-300	75	EUR 166.00	EUR 125.20	255'720	366'961
Eli Lilly & Company	435	0	435	0	USD 905.38	USD 0.00	353'984	0
Erste Bank AG	2'950	0	2'950	0	EUR 44.24	EUR 0.00	125'653	0
iShs Tr.-20+Year Treas.Bd ETF	6'000	0	6'000	0	USD 91.78	USD 0.00	494'951	0
iShs Tr.-Expand.Tech-Soft.Sec. ETF	4'075	0	4'075	0	USD 86.90	USD 0.00	318'281	0
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	180	180	0	0	EUR 658.98	EUR 589.52	114'204	103'673
Mercedes-Benz Group AG	0	2'800	0	-975	EUR 0.00	EUR 73.67	0	201'532
Meta Platforms Inc.	525	0	105	0	USD 504.22	USD 0.00	237'926	0
Microsoft Corp.	595	0	-60	0	USD 446.95	USD 0.00	239'023	0
Netflix Inc.	210	0	-265	0	USD 674.88	USD 0.00	127'382	0
Novo-Nordisk AS	1'850	0	1'850	0	DKK 1'005.60	DKK 0.00	240'193	0
Salesforce.com Inc.	520	0	520	0	USD 257.10	USD 0.00	120'162	0
SAP SE	1'000	0	-400	0	EUR 189.52	EUR 0.00	182'470	0
Spotify Technology SA	430	0	430	0	USD 313.79	USD 0.00	121'275	0
Tesla Inc.	1'475	0	1'475	0	USD 197.88	USD 0.00	262'335	0
VEF Ltd	0	230'000	0	0	SEK 0.00	SEK 1.90	0	38'525
Uber Technologies Inc.	1'925	0	1'925	0	USD 72.68	USD 0.00	125'750	0
UniCredit SpA	0	12'000	-8'000	12'000	EUR 0.00	EUR 21.27	0	249'311
Tesla Inc Put Jul24 180,00	-15	0	-15	0	USD 236.00	USD 0.00	-3'182	0

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun 2024	30. Jun 2023	30. Jun 2024	30. Jun 2023		
	30. Jun 2024	30. Jun 2023	2. Q. 2024	2. Q. 2023	Lokalwährung		CHF	CHF		
	Anzahl Aktien									
9.625% Banco Santander Conv. 23-without	200'000	0	0	0	USD	1.0710	USD	0.0000	192'523	0
7.375% BNP Paribas SA 23-without	0	200'000	-200'000	0	EUR	0.0000	EUR	0.9730	0	190'124
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD	0.1000	USD	0.1000	35'952	35'824
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	0	202'778	0	0	USD	0.0000	USD	1.0010	0	181'790
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	300'000	300'000	0	0	USD	0.9940	USD	0.9300	268'022	249'872
7.25% EMTN Piraeus Fin. Holdings SA 24-17.4.34	275'000	0	275'000	0	EUR	1.0390	EUR	0.0000	275'096	0
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	0	200'000	0	-200'000	USD	0.0000	USD	0.6660	0	119'294
8.5% Lloyds Banking Group Conv. 23-without	200'000	0	0	0	GBP	1.0240	GBP	0.0000	232'694	0
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	225'000	0	0	GBP	1.0460	GBP	0.9980	267'405	255'291
6.25% Norddeutsche Landesbank 14-10.4.24	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9720	0	174'105
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	0	550'000	-275'000	0	EUR	0.0000	EUR	1.0080	0	541'649
5.8% Republic of Iraq 06-15.1.28	275'000	0	0	0	USD	0.9370	USD	0.0000	231'598	0
4.625% Romania 19-3.4.49	0	325'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.7740	0	245'764
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD	0.1000	USD	0.1000	17'976	17'912
3.25% USA 22-2024	0	2'000'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9760	0	1748'211
USA Treasury Bills 23-24.8.23	0	400'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9930	0	355'732
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	102'258	115'964
Blockchain Capital V QP, LP	200'060	200'060	0	0	USD	0.88	USD	0.80	158'056	143'339
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	0	USD	0.75	USD	0.75	294'919	293'869
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	913'000	0	0	EUR	1.19	EUR	1.00	1044'486	892'001
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	0	USD	0.80	USD	0.80	71'904	71'648
Scytale Horizon Fund II	150'000	150'000	0	0	USD	0.95	USD	0.93	127'809	124'936
UCP Chemicals AG	1'047'572	1'025'434	22'138	0	EUR	2.19	EUR	2.20	2'203'998	2'204'068
<b>Zwischen-Total</b>									<b>8'571'407</b>	<b>8'717'775</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>									<b>17'673'815</b>	<b>17'603'714</b>
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
Document.One GmbH - convertible	95'397	48'713	95'397	0	EUR	0.3512	EUR	1.0000	32'254	47'593
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	309'003	313'560
Q-Capital Trustee GmbH	68'100	0	0	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	65'567	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	4'033'987	4'008'487	5'000	15'000	EUR	0.5383	EUR	0.5040	2'090'891	1'972'803
SQ Energy GmbH	170'108	510'508	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	163'780	498'766
XTI Aircraft Company - convertible	0	69'375	0	0	USD	0.0000	USD	0.0160	0	977
<b>Zwischen-Total</b>									<b>2'661'495</b>	<b>2'833'699</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	3'085'768	3'119'932							2'970'977	3'048'174
<b>Zwischen-Total</b>									<b>2'970'977</b>	<b>3'048'174</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>										
FJS Capital Holding Ltd.	340'000	0	0	0	EUR	1.00	EUR	0.00	327'641	0
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	0	750'000	-200'000	0	EUR	0.00	EUR	1.00	0	732'750
<b>Zwischen-Total</b>									<b>327'641</b>	<b>732'750</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>5'960'113</b>	<b>6'614'623</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>23'633'928</b>	<b>24'218'337</b>

## Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.04.24	01.04.23	01.04.24	01.04.23
	-30.06.24	-30.06.23	-30.06.24	-30.06.23
Finanzanlagen - Gewinne	88'351	0	232'034	676'729
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-176'524	-98'141
<b>Total</b>	<b>88'351</b>	<b>0</b>	<b>55'510</b>	<b>578'588</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, 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. Juni 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 30. Juni 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.

	30.06.2024	30.06.2023
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	15'405
Investmentgesellschaften	9'102'408	8'870'534
<u>Total – Fair value</u>	<u>8'571'407</u>	<u>8'717'775</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>5'960'113</u>	<u>6'614'623</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>23'633'928</u>	<u>24'218'337</u>

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

**Einführung eines Kapitalbands (nur Erhöhung möglich)**

Der Verwaltungsrat wurde an der ordentlichen Generalversammlung vom 20. Juni 2024 ermächtigt, das Aktienkapital jederzeit bis zum 20. Juni 2026 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. Juni 2024 hielt die Gruppe 25'776 eigene Aktien.  
(30. Juni 2023: 19'354 eigene Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	Anzahl per 30.06.2024	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.06.2023	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%
Q-CAP Holdings Ltd.	25'776	3.22%	0	0.00%

**Anmerkung 5**

**Ergebnis pro Aktie**

	30.06.2024 CHF	30.06.2023 CHF
Periodenergebnis	<u>37'562</u>	<u>476'572</u>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	780'634	791'965
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>0.05</u>	<u>0.60</u>
Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>0.05</u>	<u>0.60</u>

**Eigenkapital**

Eigenkapital	<u>23'614'637</u>	<u>24'058'532</u>
Eigenkapitalquote	<u>98.90%</u>	<u>98.83%</u>
Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	774'224	780'646
Net Asset Value je Aktie	<u>30.50</u>	<u>30.82</u>

**Anmerkung 6**

**Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verpfändete Aktiven**

Per 30. Juni 2024 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.  
(30. Juni 2023: keine).

**Anmerkung 7**

**Eventualverbindlich-  
keiten**

Per 30. Juni 2024 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.  
(30. Juni 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.

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. (2.Q.2023: 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 30.06.2024:	CHF 30.50 / EUR 31.67 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)