

Quartalsrechnung
(01.07.2024 – 30.09.2024)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im dritten Quartal 2024 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 30.9.2024 CHF 23.037 Mio. oder CHF 29.83 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.615 Mio. bzw. CHF 30.50 je Aktie per 30.6.2024. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 1.3% von CHF 23.338 Mio. per 30.9.2023 auf CHF 23.037 Mio. per 30.9.2024. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 0.3% von CHF 29.91 per 30.9.2023 auf CHF 29.83 per 30.9.2024. Per 30.9.2024 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 838 tsd im Vergleich zu CHF 781 tsd per 30.6.2024.

Der Netto Cash Bestand erhöhte sich in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.24 Mio. oder etwa 1.0% des Nettovermögenswertes per 30.6.2024 sowie CHF 0.48 Mio. oder 2.1% des Nettovermögenswertes per 30.9.2024.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2024 Aktien der Informica Real Invest AG (21.9% 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 (9.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Real GmbH (5.2% 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 Anteile das iShs.Tr.MSCI India ETF (2.1% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 6% auf 5%. Anteile an Spezialfonds und ETFs blieben konstant bei 12%. Der Netto Cash Bestand erhöhte sich von 1% auf 2%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (22% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2024, machten Immobilienbeteiligungen 27% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 51%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im dritten 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 dritten Quartal des Geschäftsjahres 2024 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.38 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.67 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (3.Q.2024)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09. 2024	30. 09. 2023
Umlaufvermögen		23'215'958	23'509'962
Flüssige Mittel		478'573	90'006
Finanzanlagen	3	22'721'511	23'332'388
Andere Forderungen		10'374	8'708
Aktive Rechnungsabgrenzungen		5'500	78'860
TOTAL		23'215'958	23'509'962

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09. 2024	30. 09. 2023
Kurzfristiges Fremdkapital		178'520	172'020
Bankverbindlichkeiten		20	20
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		178'500	172'000
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		23'037'438	23'337'942
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-838'480	-601'850
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'293'066	15'356'940
TOTAL		23'215'958	23'509'962

Anzahl ausstehende Aktien	5	772'285	780'321
Nettovermögenswert je Aktie	5	29.83	29.91

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.24 - 30.09.24	01.07.23 - 30.09.23
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	28'620
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		0	30'805
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		0	59'425
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-382'306	-699'855
Fremdwährungsdifferenzen		-63'242	-20'012
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	0
Bankspesen und Depotgebühren		-145	-115
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-445'693	-719'982
Finanzergebnis		-445'693	-660'557
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-71'191	-67'302
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-71'191	-67'302
Übriger Ertrag / Aufwand			
Übriger Ertrag		0	20'214
Total übriger Ertrag / Aufwand		0	20'214
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		-519'884	-710'645
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	773'781	780'455
Ergebnis je Aktie	5	-0.67	-0.91

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.07.24 - 30.09.24	01.07.23 - 30.09.23
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	32'254	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-188'323	-871'148
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-145	-115
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-171'840	-169'509
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-328'055	-1'040'772
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	2'116'620	1'109'343
Rückzahlung (-) Darlehen	-1'540'480	-51'781
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	576'140	1'057'562
Total Mittelfluss	248'085	16'790
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	240'984	74'057
Flüssige Mittel am Ende der Periode	478'553	89'986
Veränderung	237'569	15'929
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-10'516	-861
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	248'085	16'790
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	478'573	90'006
Kontokorrentschulden bei Banken	-20	-20
Total	478'553	89'986

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	-111'463	0	0	0	-111'463
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.24 - 30.09.24)	0	0	0	0	870'013	870'013
Total per 30.09.2024	8'000'000	-838'480	2'852	580'000	15'293'066	23'037'438

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep		30. Sep	
	per 30. Sep 2024	per 30. Sep 2023	3.Q. 2024	3.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 1.29	0	11'807
Zwischen-Total							0	11'807
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften								
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR 0.7850	EUR 0.9430	73'916	91'196
Apeiron Presightt Capital Fund II	465'000	340'000	50'000	0	USD 0.6640	USD 0.7750	260'969	241'119
Document.One GmbH	3'202	3'202	0	0	EUR 39.2505	EUR 49.0984	118'340	152'119
Informica Real Invest AG	1'190'498	1'117'598	0	0	EUR 4.5090	EUR 4.5090	5'054'467	4'875'978
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR 178.7000	EUR 91.8246	328'114	173'257
Prenzauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR 0.0001	EUR 0.0001	1	1
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR 0.6050	EUR 0.8370	290'389	412'894
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	736'000	736'000	0	0	EUR 0.5590	EUR 0.5130	387'050	365'271
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 128.0268	EUR 181.6500	421'926	615'176
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 127.7703	EUR 181.2857	421'079	613'942
Q Real GmbH	8'750	8'750	0	875	EUR 146.3895	EUR 137.5983	1'206'103	1'164'976
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	69'500	62'000	0	0	EUR 0.8960	EUR 0.9810	58'635	58'827
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	60'000	43'908	0	9'408	EUR 1.0290	EUR 0.9610	58'146	40'832
SQ Energy GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	3'296	3'387
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	0	EUR 186.6960	EUR 210.6513	129'559	150'220
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD 0.8500	USD 0.8500	188'675	204'226
Zwischen-Total							9'000'665	9'163'421
Investmentgesellschaften zum Fair Value								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			8'372'541	8'148'633
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>								
Alphabet Inc.	2'700	0	-290	0	USD 165.85	USD 0.00	378'655	0
Apple Inc.	2'085	1'500	-980	-1'200	USD 233.00	USD 171.21	410'797	235'063
ATAI Life Sciences NV	0	10'000	0	0	USD 0.00	USD 1.29	0	11'807
BP Plc	0	64'100	0	64'100	GBP 0.00	GBP 5.31	0	380'276
Citigroup Inc.	3'600	0	-800	0	USD 62.60	USD 0.00	190'564	0
DO & CO AG	0	1'800	-1'600	-1'200	EUR 0.00	EUR 103.80	0	180'786
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	1'775	0	1'775	0	EUR 71.50	EUR 0.00	119'501	0
Eli Lilly & Company	0	215	-435	215	USD 0.00	USD 537.13	0	105'702
Intel Corp.	6'400	3'800	6'400	3'800	USD 23.46	USD 35.55	126'962	123'648
iShs Tr.-20+Year Treas.Bd ETF	3'000	0	-3'000	0	USD 98.10	USD 0.00	248'860	0
iShs Tr.-MSCI India ETF	9'850	0	9'850	0	USD 58.53	USD 0.00	487'506	0
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	0	180	-180	0	EUR 0.00	EUR 606.09	0	105'561
LVMH Moet Henn.L. Vuitton SE	200	0	200	0	EUR 688.50	EUR 0.00	129'658	0
Mercedes-Benz Group AG	2'400	0	2'400	0	EUR 58.04	EUR 0.00	131'161	0
Meta Platforms Inc	250	945	-275	945	USD 572.44	USD 300.21	121'014	259'669
Microsoft Corp.	0	1'650	-595	1'650	USD 0.00	USD 315.75	0	476'860
Novo-Nordisk AS	0	1'370	-1'850	1'370	DKK 0.00	DKK 643.90	0	114'462
Petroleo Brasileiro SA	0	26'000	0	26'000	USD 0.00	USD 14.99	0	356'729
PIERER Mobility AG	1'000	0	1'000	0	CHF 24.60	CHF 0.00	24'600	0
Rio Tinto PLC	3'000	0	3'000	0	GBP 52.99	GBP 0.00	179'795	0
Sea Ltd	0	3'000	0	3'000	USD 0.00	USD 43.95	0	120'682
Siemens AG	1'050	0	1'050	0	EUR 181.34	EUR 0.00	179'287	0
Tesla Inc	0	530	-1'475	530	USD 0.00	USD 250.22	0	121'384
The Industrial Sel.Sec.SPDR Fd	2'100	0	2'100	0	USD 135.44	USD 0.00	240'509	0
VEFLtd	0	230'000	0	0	SEK 0.00	SEK 2.18	0	420'29
Vonovia SE	0	5'000	0	5'000	EUR 0.00	EUR 22.81	0	110'355
UBS Group AG	0	8'100	0	8'100	CHF 0.00	CHF 22.69	0	183'789
UniCredit SpA	0	10'800	0	-1'200	EUR 0.00	EUR 22.73	0	237'530

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep		30. Sep			
	per 30. Sep 2024	per 30. Sep 2023	3. Q. 2024	3. Q. 2023	2024	2023	2024	2023		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Nasdaq 100 Index Option Put Oct24 19750	1	0	1	0	USD	7'435.00	USD	0.00	6'287	0
S&P 500 Monthly Index Option Put Oct24 5000	-5	0	-5	0	USD	293.00	USD	0.00	-1'239	0
S&P 500 Monthly Index Option Put Oct24 5500	5	0	5	0	USD	1'410.00	USD	0.00	5'691	0
Vonovia Call Oct23 24.00	0	100	0	100	EUR	0.00	EUR	45.00	0	4'354
Bitcoin	0	1.18	0	1.18	USD	0.00	USD	26'920.10	0	29'075
9.625% Banco Santander Conv. 23-without	200'000	0	0	0	USD	1.1150	USD	0.0000	188'569	0
7.375% BNP Paribas SA 23-without	0	200'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.9730	0	188'295
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD	0.1000	USD	0.1000	33'824	36'612
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	0	202'778	0	0	USD	0.0000	USD	0.9970	0	185'046
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	300'000	300'000	0	0	USD	1.0040	USD	0.9100	254'695	249'877
7.25% EMTN Piraeus Fin. Holdings SA 24-17.4.34	275'000	0	0	0	EUR	1.0800	EUR	0.0000	279'655	0
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	225'000	0	0	GBP	1.0500	GBP	0.9990	267'199	250'939
6.25% Norddeutsche Landesbank 14-10.4.24	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9810	0	179'582
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	0	550'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0180	0	541'759
5.8% Republic of Iraq 06-15.1.28	240'625	0	-34'375	0	USD	0.9730	USD	0.0000	197'979	0
4.625% Romania 19-3.4.49	0	325'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.7430	0	233'651
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD	0.1000	USD	0.1000	16'912	18'306
3.25% USA 22-2024	0	500'000	0	-1'500'000	USD	0.0000	USD	0.9800	0	448'497
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs										
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	120'000	0	0	GBP	0.01	GBP	0.85	1'357	113'873
Blockchain Capital V QP, LP	200'060	200'060	0	0	USD	0.93	USD	0.80	158'005	146'492
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	0	USD	0.75	USD	0.75	277'463	300'333
EBITDA Investments Fund I SCSP	942'000	913'000	29'000	0	EUR	1.16	EUR	1.00	1'024'428	883'419
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	0	USD	0.75	USD	0.80	63'420	73'224
Scytale Horizon Fund II	150'000	150'000	0	0	USD	0.95	USD	0.93	120'244	127'684
UCP Chemicals AG	1'025'434	1'025'434	0	0	EUR	2.19	EUR	2.20	2'155'468	2'182'682
Zwischen-Total									8'372'541	8'148'633
Total Vermögenswerte zum Fair Value									17'373'206	17'323'861
Darlehen										
Darlehen an Beteiligungen										
Document.One GmbH - convertible	61'897	0	-33'500	0	EUR	0.0001	EUR	0.0000	1	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	302'199	310'543
QBELL Funding GmbH	0	481'250	0	481'250	EUR	0.0000	EUR	1.0000	0	465'658
Q-Capital Trustee GmbH	68'100	0	0	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	64'123	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	4'105'987	4'008'487	72'000	15'000	EUR	0.5590	EUR	0.5130	2'159'271	1'989'383
SQ Energy GmbH	170'108	578'508	0	68'000	EUR	1.0000	EUR	1.0000	160'174	559'764
XTI Aircraft Company - convertible	0	69'375	0	0	USD	0.0000	USD	0.0150	0	968
Zwischen-Total									2'685'768	3'326'316
Darlehen an Investmentgesellschaften										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	2'487'373	2'037'474							2'342'111	1'971'460
Zwischen-Total									2'342'111	1'971'460
Darlehen an Nahestehende										
FJS Capital Holding Ltd.	340'000	0	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	320'426	0
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	0	734'550	0	-15'450	EUR	0.00	EUR	1.00	0	710'751
Zwischen-Total									320'426	710'751
Total Darlehen									5'348'305	6'008'527
Total Finanzanlagen									22'721'511	23'332'388

Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.07.24	01.07.23	01.07.24	01.07.23
	-30.09.24	-30.09.23	-30.09.24	-30.09.23
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	0	28'620
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-382'306	-699'855
Total	0	0	-382'306	-671'235

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. September 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. September 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.

	30.09.2024	30.09.2023
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	11'807
Investmentgesellschaften	9'000'665	9'163'421
<u>Total – Fair value</u>	<u>8'372'541</u>	<u>8'148'633</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>5'348'305</u>	<u>6'008'527</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>22'721'511</u>	<u>23'332'388</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 30. September 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. September 2024 hielt die Gruppe 27'715 eigene Aktien.
(30. September 2023: 19'679 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.09.2024	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2023	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.	27'715	3.46%	0	0.00%

Anmerkung 5

Ergebnis pro Aktie

	30.09.2024 CHF	30.09.2023 CHF
Periodenergebnis	<u>-519'884</u>	<u>-710'645</u>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	773'781	780'455
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-0.67</u>	<u>-0.91</u>
Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-0.67</u>	<u>-0.91</u>

Eigenkapital

Eigenkapital	<u>23'037'438</u>	<u>23'337'942</u>
Eigenkapitalquote	<u>99.23%</u>	<u>99.27%</u>
Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	772'285	780'321
Net Asset Value je Aktie	<u>29.83</u>	<u>29.91</u>

Anmerkung 6

**Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven**

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

Anmerkung 7

**Eventualverbindlich-
keiten**

Per 30. September 2024 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(30. September 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 4'000 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (3.Q.2023: CHF 6'500).

**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 30.09.2024:	CHF 29.83 / EUR 31.68 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