

Quartalsrechnung  
(01.10.2024 – 31.12.2024)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

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

## 1. Einleitung

Im vierten Quartal 2024 erhöhte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.12.2024 CHF 23.144 Mio. oder CHF 29.99 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.037 Mio. bzw. CHF 29.83 je Aktie per 30.9.2024. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 3.9% von CHF 22.279 Mio. per 31.12.2023 auf CHF 23.144 Mio. per 31.12.2024. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 4.5% von CHF 28.71 per 31.12.2023 auf CHF 29.99 per 31.12.2024. Per 31.12.2024 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 857 tsd im Vergleich zu CHF 838 tsd per 30.9.2024.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.36 Mio. oder etwa 1.5% des Nettovermögenswertes per 31.12.2024 im Vergleich zu CHF 0.48 Mio. oder 2.1% des Nettovermögenswertes per 30.9.2024.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2024 Aktien der Informica Real Invest AG (21.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (11.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (9.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Real GmbH (5.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an dem EBITDA Investment Fonds I SCSP (4.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 3.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Aktien der Alphabet Inc (1.6% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

In der Berichtsperiode erhöhte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 5% auf 6%. Anteile an Spezialfonds und ETFs reduzierten sich von 12% auf 10%. Der Netto Cash Bestand blieb bei 2% konstant. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (22% des Nettovermögenswertes) sowie Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (11% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2024, machten Immobilienbeteiligungen 27% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 51%.

## 2. Bericht des Verwaltungsrates

Im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2024 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.11 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.03 Mio. realisiert. Im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2024 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.32 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.83 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (4.Q.2024)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2024	31. 12.2023
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>23'361'120</b>	<b>22'463'908</b>
Flüssige Mittel		355'851	258'620
Finanzanlagen	3	22'997'471	22'146'780
Andere Forderungen		1'798	1'613
Aktive Rechnungsabgrenzungen		6'000	56'895
<b>TOTAL</b>		<b>23'361'120</b>	<b>22'463'908</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2024	31. 12.2023
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>217'520</b>	<b>185'020</b>
Bankverbindlichkeiten		20	20
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		217'500	185'000
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>23'143'600</b>	<b>22'278'888</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-856'541	-727'017
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'417'289	14'423'053
<b>TOTAL</b>		<b>23'361'120</b>	<b>22'463'908</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	771'685	776'053
Nettovermögenswert je Aktie	5	29.99	28.71

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.10.24 - 31.12.24	01.10.23 - 31.12.23
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		257'342	0
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		64'127	92'732
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>321'469</b>	<b>92'732</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-108'564	-31'667
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	-825'558
Fremdwährungsdifferenzen		-4'330	-108'760
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	0
Bankspesen und Depotgebühren		-95	-115
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-112'989</b>	<b>-966'100</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>208'480</b>	<b>-873'368</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-83'557	-57'519
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-83'557</b>	<b>-57'519</b>
<b>Übriger Ertrag / Aufwand</b>			
Übriger Ertrag		0	0
<b>Total übriger Ertrag / Aufwand</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalsteuern		-700	-3'000
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>124'223</b>	<b>-933'887</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	771'968	779'059
Ergebnis je Aktie	5	0.16	-1.20

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.10.24 - 31.12.24	01.10.23 - 31.12.23
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	82'230	993'439
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-101'222	-334'354
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	0	39'310
Bezahlte Zinsen	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-95	-115
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-38'481	-40'424
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	1'301	0
	<b>-56'268</b>	<b>657'856</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	28'200	135'957
Rückzahlung (-) Darlehen	-94'160	-614'426
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>-65'960</b>	<b>-478'469</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>-122'228</b>	<b>179'387</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	478'553	89'986
Flüssige Mittel am Ende der Periode	355'831	258'600
<b>Veränderung</b>	<b>-122'722</b>	<b>168'614</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-494	-10'773
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>-122'228</b>	<b>179'387</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	355'851	258'620
Kontokorrentschulden bei Banken	-20	-20
<b>Total</b>	<b>355'831</b>	<b>258'600</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	-129'524	0	0	0	-129'524
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.24 - 31.12.24)	0	0	0	0	994'236	994'236
<b>Total per 31.12.2024</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-856'541</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>15'417'289</b>	<b>23'143'600</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez 2024	31. Dez 2023	31. Dez 2024	31. Dez 2023
	per 31. Dez 2024	per 31. Dez 2023	4. Q. 2024	4. Q. 2023				
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>								
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>								
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR 0.7850	EUR 0.9430	73'798	87'549
Anyline GmbH	44	0	44	0	EUR 473.2270	EUR 0.0000	19'575	0
Apeiron Presight Capital Fund II	465'000	340'000	0	0	USD 0.6360	USD 0.7750	268'228	221'652
Deep Green PTE. Ltd.	4'443	0	4'443	0	EUR 3.0070	EUR 0.0000	12'558	0
Document.One GmbH	3'789	3'202	587	0	EUR 21.6632	EUR 49.0984	77'165	146'035
Informica Real Invest AG	1'190'498	1'190'498	0	72'900	EUR 4.5090	EUR 4.5090	5'046'415	4'986'294
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR 188.9700	EUR 91.8246	346'419	166'327
Lynden GmbH	306	0	306	0	EUR 52.1960	EUR 0.0000	15'015	0
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR 0.0001	EUR 0.0001	1	1
Q-Capital Ventures GmbH	35'000	0	35'000	0	EUR 1.0000	EUR 0.0000	32'904	0
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	0	510'000	-510'000	0	EUR 0.0000	EUR 0.8370	0	396'380
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	4'841'987	736'000	4'105'987	0	EUR 0.5774	EUR 0.5139	2'628'378	351'363
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 128.6445	EUR 181.6500	423'286	590'571
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 107.1406	EUR 181.2857	352'530	589'387
Q Real GmbH	8'750	8'750	0	0	EUR 146.3895	EUR 137.5983	1'204'182	1'118'382
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	69'500	69'500	0	0	EUR 0.8540	EUR 0.9827	55'798	63'442
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	97'500	43'908	37'500	0	EUR 1.0190	EUR 0.9000	93'401	36'707
Speedinvest II EUVECA GmbH & Co KG	100'246	0	100'246	0	EUR 1.5600	EUR 0.0000	147'016	0
SQ Energy GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	3'290	3'251
TriLite Technologies GmbH	1'181	737	444	0	EUR 174.3000	EUR 210.6513	193'518	144'212
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD 0.8500	USD 0.8500	202'464	187'737
<b>Zwischen-Total</b>							<b>11'195'941</b>	<b>9'089'290</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			8'454'690	7'689'547
<i>in der Gesellschaft gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>								
Alphabet Inc.	2'130	0	-570	0	USD 189.30	USD 0.00	365'872	0
Amazon.com Inc.	950	0	950	0	USD 219.39	USD 0.00	189'121	0
Apple Inc.	1'130	1'450	-955	-50	USD 250.42	USD 192.53	256'771	234'892
Bayerische Motoren Werke AG	0	2'500	0	2'500	EUR 0.00	EUR 100.78	0	234'036
Citigroup Inc.	1'900	0	-1'700	0	USD 70.39	USD 0.00	121'357	0
DO & CO AG	0	2'155	0	355	EUR 0.00	EUR 134.40	0	269'039
First Tr.ETF II-Ft.Cl.Comp.ETF	850	0	850	0	USD 119.12	USD 0.00	91'876	0
Global X MSCI Argentina ETF	1'585	0	1'585	0	USD 82.67	USD 0.00	118'898	0
iShs Tr.-MSCI India ETF	0	11'300	-9'850	11'300	USD 0.00	USD 48.81	0	464'077
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	0	180	0	0	EUR 0.00	EUR 606.09	0	105'561
Meta Platforms Inc	680	1'610	430	665	USD 585.51	USD 353.96	361'278	479'493
Microsoft Corp.	625	1'100	625	-550	USD 421.50	USD 376.04	239'043	348'040
NVIDIA Corp.	0	300	0	300	USD 0.00	USD 495.22	0	125'003
Orsted A/S	0	2'500	0	2'500	DKK 0.00	DKK 374.30	0	116'649
Salesforce.com Inc.	585	1'000	585	1'000	USD 334.33	USD 263.14	177'472	221'406
Spotify Technology SA	430	0	430	0	USD 447.38	USD 0.00	174'560	0
The Financial Sel.Sec.SPDR Fd	5'700	0	5'700	0	USD 48.33	USD 0.00	249'971	0
The Industrial Sel.Sec.SPDR Fd	2'000	0	-100	0	USD 131.76	USD 0.00	239'118	0
The Utilities Sel.Sec.SPDR Fd	1'625	0	1'625	0	USD 75.69	USD 0.00	111'607	0
VISA Inc.	0	1'050	0	1'050	USD 0.00	USD 260.35	0	230'011

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez		31. Dez		31. Dez	31. Dez
	per 31. Dez 2024	per 31. Dez 2023	4. Q. 2024	4. Q. 2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
AMS-OSRAMAG Put Mar24	0	-570	0	-570	CHF	0.00	CHF	19.00	0	-10830
ARK Innovation ETF Call Jan24 55,00	0	100	0	100	USD	0.00	USD	83.00	0	6984
ARK Innovation ETF Call Jan24 50,00	0	60	0	60	USD	0.00	USD	325.00	0	16'407
Kraneshares CSI China I Call Jan24 27,00	0	200	0	200	USD	0.00	USD	95.00	0	15987
UBS Call Jan24 27,00	0	90	0	90	CHF	0.00	CHF	21.00	0	1890
UBS Call Feb24 27,00	0	90	0	90	CHF	0.00	CHF	66.00	0	5940
Vonovia Call Jan24 28,00	0	200	0	200	EUR	0.00	EUR	47.00	0	21'179
Vonovia Call Jan24 30,00	0	80	0	80	EUR	0.00	EUR	31.00	0	2'304
Bitcoin	0	6.90	0	5.72	USD	0.00	USD	42'241.11	0	245'238
9.625% Banco Santander Conv. 23-without	200'000	200'000	0	200'000	USD	1.0990	USD	1.0730	199'447	180'564
7.375% BNP Paribas SA 23-without	0	200'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0680	0	198'413
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD	0.1000	USD	0.1000	36'296	33'656
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	300'000	300'000	0	0	USD	1.0070	USD	0.9450	274'126	238'537
7.25% EMTN Piraeus Fin. Holdings SA 24-17.4.34	275'000	0	0	0	EUR	1.1110	EUR	0.0000	287'224	0
8.5% Lloyds Banking Group Conv. 23-without	0	200'000	0	200'000	GBP	0.0000	GBP	1.0120	0	216'872
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	225'000	0	0	GBP	1.0490	GBP	1.0330	268'148	249'043
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	0	275'000	0	-275'000	EUR	0.0000	EUR	1.0150	0	259'279
5.8% Republic of Iraq 06-15.1.28	240'625	309'375	0	309'375	USD	0.9740	USD	0.9370	212'666	243'909
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD	0.1000	USD	0.1000	18'148	16'828
in der Gesellschaft gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs										
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	120'000	0	0	GBP	0.00	GBP	0.85	1	109'293
Blockchain Capital V QP, LP	170'534	200'060	-29'526	0	USD	0.94	USD	0.80	145'303	134'664
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	0	USD	0.50	USD	0.75	198'494	276'084
EBITDA Investments Fund I SCSP	942'000	913'000	0	0	EUR	1.20	EUR	1.00	1059'192	848'086
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	0	USD	0.40	USD	0.80	36'296	67'312
Scytale Horizon Fund II	150'000	150'000	0	0	USD	0.78	USD	0.93	106'574	117'375
UCP Chemicals AG	523'786	1'025'434	0	0	EUR	4.37	EUR	2.20	2'152'034	2'095'556
<b>Zwischen-Total</b>									<b>8'454'690</b>	<b>7'689'547</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>									<b>19'650'631</b>	<b>16'778'837</b>
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
Document.One GmbH - convertible	61'897	0	0	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	301'718	298'123
QBELL Funding GmbH	0	0	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.0000	0	0
Q-Capital Trustee GmbH	68'100	68'100	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	64'021	63'258
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	0	4'018'487	-4'105'987	10'000	EUR	0.0000	EUR	0.5130	0	1'918'405
SQ Energy GmbH	205'108	170'108	35'000	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	192'822	158'013
XTI Aircraft Company - convertible	0	69'375	0	0	USD	0.0000	USD	0.0160	0	929
<b>Zwischen-Total</b>									<b>558'562</b>	<b>2'438'728</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	2'625'637	2'613'124							2'468'362	2'427'330
<b>Zwischen-Total</b>									<b>2'468'362</b>	<b>2'427'330</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>										
FJS Capital Holding Ltd.	340'300	340'300	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	319'916	316'105
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	0	200'000	0	-534'550	EUR	0.00	EUR	1.00	0	185'780
<b>Zwischen-Total</b>									<b>319'916</b>	<b>501'885</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>3'346'840</b>	<b>5'367'943</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>22'997'471</b>	<b>22'146'780</b>

## Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.10.24	01.10.23	01.10.24	01.10.23
	-31'12.24	-31'12.23	-31'12.24	-31'12.23
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	257'342	0
Finanzanlagen - Verluste	-108'564	-31'667	0	-825'558
<b>Total</b>	<b>-108'564</b>	<b>-31'667</b>	<b>257'342</b>	<b>-825'558</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, 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. Dezember 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. Dezember 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.

	31.12.2024	31.12.2023
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	11'195'941	9'089'290
	<u>8'454'690</u>	<u>7'689'547</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>19'650'631</u></b>	<b><u>16'778'837</u></b>
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b><u>3'346'840</u></b>	<b><u>5'367'943</u></b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b><u>22'997'471</u></b>	<b><u>22'146'780</u></b>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 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 31. Dezember 2024 hielt die Gruppe 28'315 eigene Aktien.  
(31. Dezember 2023: 23'947 eigene Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	Anzahl per 31.12.2024	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2023	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%	36'297	4.54%
Doris Pichler	34'300	4.29%	34'300	4.29%
Rudolf Knünz	33'716	4.21%	33'716	4.21%
Q-CAP Holdings Ltd.	28'315	3.54%	0	0.00%

**Anmerkung 5**

**Ergebnis pro Aktie**

	31.12.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Periodenergebnis	<u>124'223</u>	<u>-933'887</u>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	771'968	779'059
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>0.16</u>	<u>-1.20</u>
Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>0.16</u>	<u>-1.20</u>

**Eigenkapital**

Eigenkapital	<u>23'143'600</u>	<u>22'278'888</u>
Eigenkapitalquote	<u>99.07%</u>	<u>99.18%</u>
Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	771'685	776'053
Net Asset Value je Aktie	<u>29.99</u>	<u>28.71</u>

**Anmerkung 6**

**Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven**

Per 31. Dezember 2024 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.  
(31. Dezember 2023: keine).

**Anmerkung 7**

**Eventualverbindlichkeiten**

Per 31. Dezember 2024 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.  
(31. Dezember 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. (4.Q.2023: CHF 4'000).

---

**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)
Valorenummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2024:	CHF 29.99 / EUR 31.90 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)