

Quartalsrechnung
(01.01.2025 – 31.03.2025)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (1.Q.2025)	5
4. Information Summary	17

1. Einleitung

Im ersten Quartal 2025 erhöhte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.3.2025 CHF 23.352 Mio. oder CHF 30.26 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.144 Mio. bzw. CHF 29.99 je Aktie per 31.12.2024. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 1.2% von CHF 23.631 Mio. per 31.3.2024 auf CHF 23.352 Mio. per 31.3.2025. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 0.6% von CHF 30.45 per 31.3.2024 auf CHF 30.26 per 31.3.2025. Per 31.3.2025 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 857 tsd im Vergleich zu CHF 857 tsd per 31.12.2024.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.14 Mio. oder etwa 0.6% des Nettovermögenswertes per 31.3.2025 im Vergleich zu CHF 0.36 Mio. oder 1.5% des Nettovermögenswertes per 31.12.2024.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2025 Aktien der Informica Real Invest AG (22.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures GmbH (11.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der UCP Chemicals AG (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 (4.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 3.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Anteile an einem ETF für mehr als 20-jährige Treasury Bonds (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 10%. Der Netto Cash Bestand reduzierte sich von 2% auf 1%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (22% des Nettovermögenswertes) sowie Q Capital Ventures GmbH (12% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2025, machten Immobilienbeteiligungen 27% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 52%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im ersten Quartal des Geschäftsjahres 2025 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 ersten Quartal des Geschäftsjahres 2025 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.19 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 1.31 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (1.Q.2025)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2025	31. 03.2024
Umlaufvermögen		23'571'300	23'845'493
Flüssige Mittel		143'924	22'065
Finanzanlagen	3	23'424'906	23'763'556
Andere Forderungen		2'470	2'112
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	57'760
TOTAL		23'571'300	23'845'493

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2025	31. 03.2024
Kurzfristiges Fremdkapital		219'770	214'270
Bankverbindlichkeiten		20	20
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		219'750	214'250
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		23'351'530	23'631'223
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-856'667	-727'017
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'625'345	15'775'388
TOTAL		23'571'300	23'845'493

Anzahl ausstehende Aktien	5	771'685	776'053
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.26	30.45

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.25 - 31.03.25	01.01.24 - 31.03.24
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		241'142	1'387'681
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		41'200	0
Zinsertrag		0	865
Fremdwährungsdifferenzen		48'473	121'750
Total Ertrag aus Finanzanlagen		330'815	1'510'296
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-47'891	-77'505
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	0
Bankspesen und Depotgebühren		-362	-386
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-48'253	-77'891
Finanzergebnis		282'562	1'432'405
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-63'119	-71'583
Kotierungsaufwand		-10'888	-7'476
Total Betriebsaufwand		-74'007	-79'059
Übriger Ertrag / Aufwand			
Übriger Ertrag		27	0
Total übriger Ertrag / Aufwand		27	0
Kapitalsteuern		-526	-1'011
Gesamtergebnis		208'056	1'352'335
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	771'794	776'053
Ergebnis je Aktie	5	0.27	1.74

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.25 - 31.03.25	01.01.24 - 31.03.24
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	6'367	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-7'050	-72'877
Erhaltene Dividenden	41'200	0
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-362	-386
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-47'515	-33'831
Bezahlter Kotierungsaufwand	-10'888	-7'476
Bezahlte Kapitalsteuern	-8'526	-10'011
	-26'774	-124'582
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	47'450	119'373
Rückzahlung (-) Darlehen	-235'025	-232'225
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	-187'575	-112'852
Total Mittelfluss	-214'349	-237'434
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	355'831	258'600
Flüssige Mittel am Ende der Periode	143'904	22'045
Veränderung	-211'927	-236'555
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	2'422	879
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-214'349	-237'434
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	143'924	22'065
Kontokorrentschulden bei Banken	-20	-20
Total	143'904	22'045

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
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	-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
Total per 31.12.2024	8'000'000	-856'541	2'852	580'000	15'417'289	23'143'600
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	-126	0	0	0	-126
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.25 - 31.03.25)	0	0	0	0	208'056	208'056
Total per 31.03.2025	8'000'000	-856'667	2'852	580'000	15'625'345	23'351'530

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mär 2025	31. Mär 2024	31. Mär 2025	31. Mär 2024
	per 31. Mär 2025	per 31. Mär 2024	1.Q. 2025	1.Q. 2024				
Anzahl Aktien								
Vermögenswerte zum Fair Value								
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften								
XTI Aerospace Inc	0	26'891	0	26'891	USD 0.00	USD 0.05	0	1'271
Zwischen-Total							0	1'271
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften								
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR 0.7850	EUR 0.7500	75'077	72'983
Anyline GmbH	44	0	0	0	EUR 473.2270	EUR 0.0000	19'914	0
Apeiron Presight Capital Fund II	465'000	415'000	0	75'000	USD 0.6360	USD 0.6160	261'400	230'322
Deep Green PTE. Ltd.	4'443	0	0	0	EUR 3.0070	EUR 0.0000	12'775	0
Document.One GmbH	3'789	3'202	0	0	EUR 21.6632	EUR 49.0984	78'503	152'984
Informica Real Invest AG	1'190'498	1'190'498	0	0	EUR 4.5090	EUR 4.5090	5'133'913	5'223'557
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR 166.4959	EUR 120.5426	310'511	228'735
Lynden GmbH	306	0	0	0	EUR 52.1960	EUR 0.0000	15'276	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	0	0	EUR 80.8814	EUR 0.0000	2'707'425	0
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	0	510'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 0.7816	0	387'893
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	0	736'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 0.5338	0	382'301
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 128.6445	EUR 181.6500	430'625	618'673
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 107.1406	EUR 181.2857	358'642	617'432
Q Real GmbH	8'750	8'750	0	0	EUR 146.3895	EUR 137.5983	1'225'061	1'171'598
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	69'500	69'500	7'500	0	EUR 0.8540	EUR 0.9540	62'891	64'519
Sol-Drei Eueca GmbH & Co KG	97'500	43'908	0	0	EUR 1.0190	EUR 0.9000	95'021	38'454
Speedinvest II EUVECA GmbH & Co KG	100'246	0	0	0	EUR 1.4900	EUR 0.0000	142'854	0
SQ Energy GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	3'347	3'406
TriLite Technologies GmbH	1'181	737	0	0	EUR 174.3000	EUR 210.6513	196'874	151'074
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD 0.8500	USD 0.8500	197'309	201'125
Zwischen-Total							11'327'419	9'545'057
Investmentgesellschaften zum Fair Value								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			8'501'790	8'393'520
<i>in der Gesellschaft gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>								
Addiko Bank AG	0	8'200	0	8'200	EUR 0.00	EUR 17.95	0	143'231
Alibaba Group Holding Ltd	1'000	0	1'000	0	USD 132.23	USD 0.00	116'931	0
Alphabet Inc.	890	0	-1'240	3'000	USD 154.64	USD 150.93	121'706	408'145
Amazon.com Inc.	995	0	45	0	USD 190.26	USD 0.00	167'406	0
Caterpillar Inc.	0	775	0	775	USD 0.00	USD 366.43	0	255'983
Colgate-Palmolive Co.	0	3'000	0	3'000	USD 0.00	USD 90.05	0	243'513
DO & CO AG	0	1'900	0	-255	EUR 0.00	EUR 138.40	0	255'886
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	0	1'400	0	1'400	EUR 0.00	EUR 92.28	0	125'717
iShs Tr.-20+Year Treas.Bd ETF	6'000	0	6'000	0	USD 91.03	USD 0.00	482'987	0
iShs Tr.-MSCI India ETF	0	5'000	0	-6'300	USD 0.00	USD 51.59	0	232'516
JPMorgan Chase & Co.	0	1'450	0	1'450	USD 0.00	USD 200.30	0	261'798
Kaspi.kz JSC	0	1'200	0	1'200	USD 0.00	USD 0.00	0	139'147
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	0	180	0	0	EUR 0.00	EUR 0.00	0	113'925
Meta Platforms Inc	475	420	-205	-1'190	USD 576.36	USD 485.58	242'096	183'835
Microsoft Corp.	0	655	-625	-445	USD 0.00	USD 420.72	0	248'400
Mitsui & Co Ltd	10'000	0	10'000	0	JPY 2'799.50	JPY 0.00	165'683	0
Netflix Inc.	0	475	0	475	USD 0.00	USD 607.33	0	260'037
OMV AG	5'400	0	5'400	0	EUR 47.50	EUR 0.00	245'317	0
Rheinmetall AG	0	430	0	430	EUR 0.00	EUR 521.00	0	218'004
SAP SE	0	1'400	0	1'400	EUR 0.00	EUR 180.46	0	245'848
Swiss Re AG	0	2'840	0	2'840	CHF 0.00	CHF 115.95	0	329'298
UniCredit SpA	0	8'000	0	8'000	EUR 0.00	EUR 35.18	0	273'830
VISA Inc.	0	1'000	0	1'000	USD 0.00	USD 279.08	0	251'563

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		Lokalwährung		CHF	
	31. Mär 2025	31. Mär 2024	1. Q. 2025	1. Q. 2024	31. Mär 2025	31. Mär 2024	31. Mär 2025	31. Mär 2024
	Anzahl Aktien						CHF	CHF
9.625% Banco Santander Conv. 23-without	200'000	200'000	0	0	USD 1.1000	USD 1.0720	194'546	193'260
7.375% BNP Paribas SA 23-without	0	200'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.0720	0	208'633
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD 0.1000	USD 0.1000	35'372	36'056
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	0	300'000	-300'000	0	USD 0.0000	USD 0.9980	0	269'879
8.5% DNO ASA 25-27.3.30	200'000	0	200'000	0	USD 1.0010	USD 0.0000	177'037	0
7.25% EMTN Piraeus Fin. Holdings SA 24-17.4.34	275'000	0	0	0	EUR 1.1080	EUR 0.0000	291'415	0
8.5% Lloyds Banking Group Conv. 23-without	0	200'000	0	0	GBP 0.0000	GBP 1.0022	0	232'848
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	225'000	0	0	GBP 1.0420	GBP 1.0550	267'812	270'180
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	0	275'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.0330	0	276'433
5.8% Republic of Iraq 06-15.1.28	206'250	275'000	-34'375	-34'375	USD 0.9810	USD 0.9450	178'922	234'251
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD 0.1000	USD 0.1000	17'686	18'028
in der Gesellschaft gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs								
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	120'000	0	0	GBP 0.00	GBP 0.75	1	102'438
Blockchain Capital V QP, LP	170'534	200'060	0	0	USD 0.94	USD 0.88	141'604	158'694
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	0	USD 0.50	USD 0.75	193'441	295'772
EBITDA Investments Fund I SCSP	942'000	913'000	0	0	EUR 1.19	EUR 1.00	1'072'631	888'440
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	0	USD 0.40	USD 0.80	35'372	72'112
Scytale Horizon Fund II	150'000	150'000	0	0	USD 0.78	USD 0.95	103'861	128'450
UCP Chemicals AG	523'786	1'025'434	0	0	EUR 4.37	EUR 2.20	2'189'347	2'195'270
Zwischen-Total							8'501'790	8'393'520
Total Vermögenswerte zum Fair Value								
							19'829'209	17'939'848
Darlehen								
Darlehen an Beteiligungen								
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	306'949	312'309
Q-Capital Trustee GmbH	68'100	68'100	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	65'131	66'268
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	0	4'028'987	0	10'000	EUR 0.0000	EUR 0.5338	0	2'092'779
SQ Energy GmbH	205'108	170'108	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	196'165	165'532
Zwischen-Total							568'246	2'636'888
Darlehen an Investmentgesellschaften								
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	2'825'165	2'734'615			EUR 1.00	EUR 1.00	2'701'988	2'661'054
Zwischen-Total							2'701'988	2'661'054
Darlehen an Nahestehende								
FJS Capital Holding Ltd.	340'300	340'300	0	0	EUR 1.00	EUR 1.00	325'463	331'146
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	0	200'000	0	0	EUR 0.00	EUR 1.00	0	194'620
Zwischen-Total							325'463	525'766
Total Darlehen							3'595'697	5'823'708
Total Finanzanlagen							23'424'906	23'763'556

Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.25	01.01.24	01.01.25	01.01.24
	-31.03.25	-31.03.24	-31.03.25	-31.03.24
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	241'142	1'387'681
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-47'891	-77'505
Total	0	0	193'251	1'310'176

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, 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 2025 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 2025 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2024 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2024 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.

	31.03.2025	31.03.2024
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften	0	1'271
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften	11'327'419	9'545'057
Investmentgesellschaften	<u>8'501'790</u>	<u>8'393'520</u>
Total – Fair value	<u>19'829'209</u>	<u>17'939'848</u>
Darlehen und Forderungen	<u>3'595'697</u>	<u>5'823'708</u>
Total Finanzanlagen	<u>23'424'906</u>	<u>23'763'556</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 2025 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. März 2025 hielt die Gruppe 28'315 eigene Aktien.
(31. März 2024: 23'947 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2025	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2024	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
TB Fülis Management GmbH	85'000	10.63%	65'000	8.13%
Thomas Bogdanowicz	0	0.00%	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

	31.03.2025 CHF	31.03.2024 CHF
Periodenergebnis	<u>208'056</u>	<u>1'352'335</u>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	771'794	776'053
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>0.27</u>	<u>1.74</u>
Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>0.27</u>	<u>1.74</u>

Eigenkapital

Eigenkapital	<u>23'351'530</u>	<u>23'631'223</u>
Eigenkapitalquote	<u>99.07%</u>	<u>99.10%</u>
Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	771'685	776'053
Net Asset Value je Aktie	<u>30.26</u>	<u>30.45</u>

Anmerkung 6

Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven

Per 31. März 2025 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(31. März 2024: keine).

Anmerkung 7

Eventualverbindlichkeiten

Per 31. März 2025 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(31. März 2024: 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 5'250 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (1.Q.2024: 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:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.03.2025:	CHF 30.26 / 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