

Quartalsrechnung  
(01.04.2025 – 30.06.2025)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

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

## 1. Einleitung

Im zweiten Quartal 2025 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 30.6.2025 CHF 23.043 Mio. oder CHF 30.12 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.352 Mio. bzw. CHF 30.26 je Aktie per 31.3.2025. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 2.4% von CHF 23.615 Mio. per 30.6.2024 auf CHF 23.043 Mio. per 30.6.2025. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 1.2% von CHF 30.50 per 30.6.2024 auf CHF 30.12 per 30.6.2025. Per 30.6.2025 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 1.04 Mio. im Vergleich zu CHF 857 tsd per 31.3.2025.

Der Netto Cash Bestand erhöhte sich in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.23 Mio. oder etwa 1.0% des Nettovermögenswertes per 30.6.2025 im Vergleich zu CHF 0.14 Mio. oder 0.6% des Nettovermögenswertes per 31.3.2025.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2025 Aktien der Informica Real Invest AG (21.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures GmbH (12.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien 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 einem ETF, der einen Index deutscher Bundesanleihen nachverfolgt (4.0% des Nettovermögenswertes, börsennotiert) sowie Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 2.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode blieb der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert konstant bei 5%. Anteile an Spezialfonds und ETFs stiegen von 10% auf 11%. Der Netto Cash Bestand blieb konstant bei 1%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (22% des Nettovermögenswertes) sowie Q Capital Ventures GmbH (12% des Nettovermögenswertes). Per 30.6.2025, machten Immobilienbeteiligungen 27% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 53%.

## 2. Bericht des Verwaltungsrates

Im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2025 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.01 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.09 Mio. realisiert. Im zweiten Quartal des Geschäftsjahres 2025 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.04 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.06 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (2.Q.2025)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2025	30. 06.2024
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>23'249'101</b>	<b>23'876'657</b>
Flüssige Mittel		235'426	241'004
Finanzanlagen	3	23'011'765	23'633'928
Andere Forderungen		1'910	1'725
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	0
<b>TOTAL</b>		<b>23'249'101</b>	<b>23'876'657</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2025	30. 06.2024
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>206'547</b>	<b>262'020</b>
Bankverbindlichkeiten		47	20
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		206'500	262'000
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>23'042'554</b>	<b>23'614'637</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-1'044'957	-781'165
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'504'659	15'812'950
<b>TOTAL</b>		<b>23'249'101</b>	<b>23'876'657</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	765'105	774'224
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.12	30.50

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.04.25 - 30.06.25	01.04.24 - 30.06.24
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		6'367	88'351
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		111'451	232'034
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		0	13'145
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>117'818</b>	<b>333'530</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-12'891	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-153'926	-176'524
Fremdwährungsdifferenzen		-54'524	-40'692
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	0
Bankspesen und Depotgebühren		-105	-105
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-221'446</b>	<b>-217'321</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-103'628</b>	<b>116'209</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-77'058	-75'647
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-77'058</b>	<b>-75'647</b>
<b>Übriger Ertrag / Aufwand</b>			
Übriger Ertrag		63'000	0
<b>Total übriger Ertrag / Aufwand</b>		<b>63'000</b>	<b>0</b>
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-120'686</b>	<b>37'562</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	768'720	780'634
Ergebnis je Aktie	5	-0.16	0.05

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.04.25 - 30.06.25	01.04.24 - 30.06.24
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	95'640	644'398
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	0	-115'132
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	0	70'905
Bezahlte Zinsen	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-105	-105
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-29'748	-30'511
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>65'787</b>	<b>569'555</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	31'079	38'776
Rückzahlung (-) Darlehen	0	-380'482
	<b>31'079</b>	<b>-341'706</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>96'866</b>	<b>227'849</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	143'904	22'045
Flüssige Mittel am Ende der Periode	235'379	240'984
<b>Veränderung</b>	<b>91'475</b>	<b>218'939</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-5'391	-8'910
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>96'866</b>	<b>227'849</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	235'426	241'004
Kontokorrentschulden bei Banken	-47	-20
<b>Total</b>	<b>235'379</b>	<b>240'984</b>

## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<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>
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	-188'416	0	0	0	-188'416
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.25 - 30.06.25)	0	0	0	0	87'370	87'370
<b>Total per 30.06.2025</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-1'044'957</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>15'504'659</b>	<b>23'042'554</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun		30. Jun			
	per 30. Jun 2025	per 30. Jun 2024	2.Q. 2025	2.Q. 2024	2025	2024	2025	2024		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>										
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>										
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR	0.8400	EUR	0.7500	78'523	72'210
Anyline GmbH	44	0	0	0	EUR	473.2270	EUR	0.0000	19'464	0
Apeiron Presight Capital Fund II	0	415'000	-465'000	75'000	USD	0.0000	USD	0.6313	0	235'476
Document.One GmbH	3'789	3'202	0	0	EUR	21.6632	EUR	36.5709	76'730	124'538
Informica Real Invest AG	1'190'498	1'190'498	0	0	EUR	4.5090	EUR	4.5090	5'017'965	5'168'268
JCT Group GmbH	7'418	0	7'418	0	EUR	129.6710	EUR	0.0000	899'184	0
Lacus Legacy GmbH	17'000	0	17'000	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	15'892	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR	189.4262	EUR	175.0000	345'297	328'552
Prenzlauser 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	85.9100	EUR	0.0000	2'810'803	0
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	0	510'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.6347	0	311'658
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	0	736'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.5383	0	381'483
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	129.8043	EUR	128.0268	424'694	431'425
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	77.4814	EUR	127.7703	253'504	430'560
Q Real GmbH	8'750	8'750	0	0	EUR	146.3895	EUR	137.5983	1'197'393	1'159'197
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	0	69'500	-69'500	0	EUR	0.0000	EUR	0.9822	0	65'724
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	97'500	60'000	0	16'092	EUR	1.2657	EUR	0.9850	115'360	56'925
SQ Energy GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	3'272	3'370
TriLite Technologies GmbH	1'181	737	0	0	EUR	174.3000	EUR	186.6960	192'427	132'476
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	0.8500	USD	0.8500	176'960	200'545
<b>Zwischen-Total</b>									<b>11'627'469</b>	<b>9'102'408</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					8'384'397	8'571'407
<i>in der Gesellschaft gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>										
Addiko Bank AG	0	6'000	0	-2'200	EUR	0.00	EUR	20.00	0	115'536
Alphabet Inc.	1'780	2'990	890	-10	USD	176.23	USD	182.15	248'787	489'512
Apple Inc.	0	3'065	0	3'065	USD	0.00	USD	210.62	0	580'221
ARM Holdings PLC	0	825	0	825	USD	0.00	USD	163.62	0	121'326
Citigroup Inc.	3'530	4'400	3'530	4'400	USD	85.12	USD	63.46	238'306	250'967
DO & CO AG	735	1'600	735	-300	EUR	181.20	EUR	166.00	124'499	255'720
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	0	1'400	0	1'400	EUR	0.00	EUR	92.28	0	125'717
Eli Lilly & Company	0	435	0	435	USD	0.00	USD	905.38	0	353'984
Erste Bank AG	0	2'950	0	2'950	EUR	0.00	EUR	44.24	0	125'653
First Tr.ETF II-Nasd.Cyb.ETF	4'000	0	4'000	0	USD	75.58	USD	0.00	239'770	0
First Tr.ETF II-Ft.Ci.Comp.ETF	2'485	0	2'485	0	USD	121.64	USD	0.00	239'735	0
Goldman Sachs Group Inc.	425	0	425	0	USD	707.75	USD	0.00	238'560	0
iShs EB.REXX MM Ucits (DE) ETF	13'000	0	13'000	0	EUR	76.14	EUR	0.00	925'284	0
iShs Tr.-20+Year Treas.Bd ETF	0	6'000	-6'000	6'000	USD	0.00	USD	91.78	0	494'951
iShs Tr.-Expand.Tech-Soft.Sec.ETF	0	4'075	0	4'075	USD	0.00	USD	86.90	0	318'281
iShs Tr.-MSCI India ETF	3'900	0	3'900	0	USD	55.68	USD	0.00	172'223	0
iShs Tr.-Russell Midcap Gr.ETF	2'150	0	2'150	0	USD	138.68	USD	0.00	236'472	0
JPMorgan Chase & Co.	1'385	0	1'385	0	USD	289.91	USD	0.00	318'450	0
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	0	180	0	0	EUR	0.00	EUR	658.98	0	114'204
Meta Platforms Inc	545	525	70	105	USD	738.09	USD	504.22	319'032	237'926
Microsoft Corp.	920	595	920	-60	USD	497.41	USD	446.95	362'936	239'023
Netflix Inc.	0	210	0	-265	USD	0.00	USD	674.88	0	127'382
Novo-Nordisk AS	0	1'850	0	1'850	DKK	0.00	DKK	1'005.60	0	240'193
NVIDIA Corp.	1'960	0	1'960	0	USD	157.99	USD	0.00	245'592	0
OMV AG	7'240	0	1'840	0	EUR	46.18	EUR	0.00	312'544	0

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun 2025	30. Jun 2024	30. Jun 2025	30. Jun 2024	
	30. Jun 2025	30. Jun 2024	2.Q. 2025	2.Q. 2024	Lokalwährung		CHF	CHF	
	Anzahl Aktien								
Salesforce.com Inc.	0	520	0	520	USD	0.00 USD	257.10	0	120'162
SAP SE	0	1000	0	-400	EUR	0.00 EUR	189.52	0	182'470
Spotify Technology SA	0	430	0	430	USD	0.00 USD	313.79	0	121'275
Tesla Inc.	125	1'475	125	1'475	USD	317.66 USD	197.88	31'492	262'335
Uber Technologies Inc.	0	1'925	0	1'925	USD	0.00 USD	72.68	0	125'750
UniCredit SpA	4'600	0	4'600	0	EUR	56.91 EUR	0.00	244'718	0
Tesla Inc. Put Jul24 180,00	0	-15	0	-15	USD	0.00 USD	236.00	0	-3'182
Bitcoin	1.40	0	1.40	0	USD	107'604.51 USD	0.00	119'478	0
9.625% Banco Santander Conv. 23-without	200'000	200'000	0	0	USD	1.1000 USD	1.0710	194'546	192'523
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD	0.1000 USD	0.1000	35'372	35'952
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	0	300'000	-300'000	0	USD	0.0000 USD	0.9940	0	268'022
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 24-17.4.3	275'000	275'000	0	275'000	EUR	1.1080 EUR	1.0390	291'415	275'096
8.5% Lloyds Banking Group Conv. 23-without	0	200'000	0	0	GBP	0.0000 GBP	1.0240	0	232'694
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	225'000	0	0	GBP	1.0420 GBP	1.0460	267'812	267'405
5.8% Republic of Iraq 06-15.1.28	206'250	275'000	-34'375	0	USD	0.9810 USD	0.9370	178'922	231'598
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD	0.1000 USD	0.1000	17'686	17'976
<i>in der Gesellschaft gehaltene Finanzanlagen ohne Borsenkurs</i>									
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	120'000	0	0	GBP	0.00 GBP	0.75	1	102'258
Blockchain Capital V QP, LP	0	200'060	-170'534	0	USD	0.00 USD	0.88	0	158'056
Blue Nalu Inc.	0	437'500	-437'500	0	USD	0.00 USD	0.75	0	294'919
EBITDA Investments Fund I SCSP	942'000	913'000	0	0	EUR	1.19 EUR	1.19	1'050'413	1'044'486
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	0	100'000	-100'000	0	USD	0.00 USD	0.80	0	71'904
Scytale Horizon Fund II	0	150'000	-150'000	0	USD	0.00 USD	0.95	0	127'809
UCP Chemicals AG	523'786	1'047'572	0	22'138	EUR	4.37 EUR	2.19	2'139'901	2'203'998
<b>Zwischen-Total</b>								<b>8'384'397</b>	<b>8'571'407</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>								<b>20'011'866</b>	<b>17'673'815</b>
<b>Darlehen</b>									
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>									
Document.One GmbH - convertible	61'897	95'397	0	95'397	EUR	0.0001 EUR	0.3512	1	32'254
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	300'017	309'003
Q-Capital Trustee GmbH	68'100	68'100	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	63'660	65'567
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	0	4'033'987	0	5'000	EUR	0.0000 EUR	0.5383	0	2'090'891
SQ Energy GmbH	205'108	170'108	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	191'735	163'780
<b>Zwischen-Total</b>								<b>555'413</b>	<b>2'661'495</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>									
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	2'274'683	3'085'768			EUR	1.00 EUR	1.00	2'126'374	2'970'977
<b>Zwischen-Total</b>								<b>2'126'374</b>	<b>2'970'977</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>									
FJS Capital Holding Ltd.	340'300	340'300	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	318'112	327'641
<b>Zwischen-Total</b>								<b>318'112</b>	<b>327'641</b>
<b>Total Darlehen</b>								<b>2'999'899</b>	<b>5'960'113</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>23'011'765</b>	<b>23'633'928</b>

## Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.04.25	01.04.24	01.04.25	01.04.24
	-30.06.25	-30.06.24	-30.06.25	-30.06.24
Finanzanlagen - Gewinne	6'367	88'351	111'451	232'034
Finanzanlagen - Verluste	-12'891	0	-153'926	-176'524
<b>Total</b>	<b>-6'524</b>	<b>88'351</b>	<b>-42'475</b>	<b>55'510</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 und 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 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 30. Juni 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.

	30.06.2025	30.06.2024
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften	0	0
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften	11'627'469	9'102'408
Investmentgesellschaften	<u>8'384'397</u>	<u>8'571'407</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>20'011'866</u></b>	<b><u>17'673'815</u></b>
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b><u>2'999'899</u></b>	<b><u>5'960'113</u></b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b><u>23'011'765</u></b>	<b><u>23'633'928</u></b>

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

### Kapitalband

Der Verwaltungsrat wurde an der ordentlichen Generalversammlung vom 26. Juni 2025 ermächtigt, jederzeit bis zum 30. Juni 2029 innerhalb der Obergrenze von CHF 12'000'000.00, entsprechend 400'000 vollständig zu liberierenden Inhaberaktien im Nennwert von je CHF 10.00 und einer Untergrenze von CHF 4'000'000.00 entsprechend 400'000 vollständig zu liberierende Namenaktien mit einem Nennwert von je CHF 10.00 einmal oder mehrere Male zu verändern. Die Kompetenz für die Festlegung der Konditionen 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 2025 hielt die Gruppe 34'895 eigene Aktien.  
(30. Juni 2024: 25'776 eigene Aktien).

### Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.06.2025	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.06.2024	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.	34'895	4.36%	25'776	3.22%

<b>Anmerkung 5</b>		30.06.2025	30.06.2024
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>-120'686</u>	<u>37'562</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	768'720	780'634
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-0.16</u>	<u>0.05</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-0.16</u>	<u>0.05</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>23'042'554</u>	<u>23'614'637</u>
	Eigenkapitalquote	<u>99.11%</u>	<u>98.90%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	765'105	774'224
	Net Asset Value je Aktie	<u>30.12</u>	<u>30.50</u>

**Anmerkung 6  
Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verpfändete Aktiven** Per 30. Juni 2025 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.  
(30. Juni 2024: keine).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlich-  
keiten** Per 30. Juni 2025 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.  
(30. Juni 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. (2.Q.2024: 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:	<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 30.06.2025:	CHF 30.12 / EUR 32.23 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)