

Quartalsrechnung
(01.07.2025 – 30.09.2025)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im dritten Quartal 2025 blieb der Net Asset Value konstant und betrug per 30.9.2025 CHF 23.040 Mio. oder CHF 30.11 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.043 Mio. bzw. CHF 30.12 je Aktie per 30.6.2025. Auf annualisierter Basis blieb der Net Asset Value ebenso fast unverändert und betrug CHF 23.037 Mio. per 30.9.2024 sowie CHF 23.040 Mio. per 30.9.2025. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 0.9% von CHF 29.83 per 30.9.2024 auf CHF 30.11 per 30.9.2025. Per 30.9.2025 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 1.04 Mio. im Vergleich zu CHF 1.04 tsd per 30.6.2025.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich in der Berichtsperiode und betrug CHF 0.16 Mio. oder etwa 0.7% des Nettovermögenswertes per 30.9.2025 im Vergleich zu CHF 0.23 Mio. oder 1.0% des Nettovermögenswertes per 30.6.2025.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2025 Aktien der Informica Real Invest AG (22.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures GmbH (14.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der UCP Chemicals AG (9.2% 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 JCT Group GmbH (3.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 5% auf 3%. Anteile an Spezialfonds und ETFs verringerten sich leicht von 11% auf 10%. 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 (14% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2025, machten Immobilienbeteiligungen 27% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 64%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im dritten 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 0.00 Mio. realisiert. Im dritten Quartal des Geschäftsjahres 2025 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.13 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.38 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (3.Q.2025)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09. 2025	30. 09. 2024
Umlaufvermögen		23'201'831	23'215'958
Flüssige Mittel		155'615	478'573
Finanzanlagen	3	23'034'339	22'721'511
Andere Forderungen		11'877	10'374
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	5'500
TOTAL		23'201'831	23'215'958

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09. 2025	30. 09. 2024
Kurzfristiges Fremdkapital		162'021	178'520
Bankverbindlichkeiten		21	20
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		162'000	178'500
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		23'039'810	23'037'438
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-1'044'957	-838'480
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'501'915	15'293'066
TOTAL		23'201'831	23'215'958

Anzahl ausstehende Aktien	5	765'105	772'285
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.11	29.83

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.25 - 30.09.25	01.07.24 - 30.09.24
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		295'480	0
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		0	0
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		295'480	0
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-7'455	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-161'888	-382'306
Fremdwährungsdifferenzen		-308	-63'242
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	0
Bankspesen und Depotgebühren		-100	-145
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-169'751	-445'693
Finanzergebnis		125'729	-445'693
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-125'473	-71'191
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-125'473	-71'191
Übriger Ertrag / Aufwand			
Übriger Ertrag		0	0
Total übriger Ertrag / Aufwand		0	0
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		-2'744	-519'884
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	765'105	773'781
Ergebnis je Aktie	5	-0.00	-0.67

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.07.25 - 30.09.25	01.07.24 - 30.09.24
----------	------------------------	------------------------

Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit

Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	96'536	32'254
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-203'860	-188'323
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-100	-145
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-182'940	-171'840
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-290'364	-328'055

Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit

Auszahlung Darlehen	210'280	2'116'620
Rückzahlung (-) Darlehen	0	-1'540'480
	210'280	576'140

Total Mittelfluss	-80'084	248'085
--------------------------	----------------	----------------

Nachweis Veränderung Fonds

Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	235'379	240'984
Flüssige Mittel am Ende der Periode	155'594	478'553
Veränderung	-79'785	237'569
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	299	-10'516
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-80'084	248'085

Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode

Kontokorrentguthaben bei Banken	155'615	478'573
Kontokorrentschulden bei Banken	-21	-20
Total	155'594	478'553

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	-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 - 30.09.25)	0	0	0	0	84'626	84'626
Total per 30.09.2025	8'000'000	-1'044'957	2'852	580'000	15'501'915	23'039'810

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)							
	30. Sep 2025	30. Sep 2024	3. Q. 2025	3. Q. 2024	30. Sep 2025	30. Sep 2024	30. Sep 2025	30. Sep 2024		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Vermögenswerte zum Fair Value										
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften										
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR	0.8400	EUR	0.7850	78'498	73'916
Apeiron Presight Capital Fund II	0	465'000	0	50'000	USD	0.0000	USD	0.6640	0	260'969
DocumentOne GmbH	3'789	3'202	0	0	EUR	21.6632	EUR	39.2505	1	118'340
Informica Real Invest AG	1'190'498	1'190'498	0	0	EUR	4.5730	EUR	4.5090	5'087'556	5'054'467
JCT Group GmbH	7'418	0	0	0	EUR	129.6710	EUR	0.0000	898'896	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR	177.0190	EUR	178.7000	345'187	328'114
Prenzauer 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	101.4971	EUR	0.0000	3'319'718	0
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	0	510'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.6050	0	290'389
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	0	736'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.5590	0	387'050
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	119.4974	EUR	128.0268	390'846	421'926
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	59.1526	EUR	127.7703	193'473	421'079
Q Real GmbH	8'750	8'750	0	0	EUR	146.3895	EUR	146.3895	1'197'009	1'206'103
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	0	69'500	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.8960	0	58'635
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	122'202	60'000	24'702	0	EUR	1.2276	EUR	1.0290	140'191	58'146
SQ Energy GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	3'271	3'296
TriLite Technologies GmbH	0	737	-1'181	0	EUR	174.3000	EUR	186.6960	0	129'559
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	0.8500	USD	0.8500	177'697	188'675
Zelyx GmbH	168'800	0	151'800	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	157'744	0
Zwischen-Total									11'990'088	9'000'665
Investmentgesellschaften zum Fair Value										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					8'222'509	8'372'541
<i>in der Gesellschaft gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>										
Allianz SE	360	0	360	0	EUR	357.40	EUR	0.00	120'237	0
Alphabet Inc.	1'290	2'700	-490	-290	USD	243.10	USD	165.85	249'750	378'655
Apple Inc.	1'350	2'085	1'350	-980	USD	254.63	USD	233.00	273'763	410'797
Citigroup Inc.	2'225	3'600	-1'305	-800	USD	101.50	USD	62.60	179'957	190'564
DO & CO AG	285	0	-450	-1'600	EUR	222.00	EUR	0.00	59'126	0
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG	0	1'775	0	1'775	EUR	0.00	EUR	71.50	0	119'501
Intel Corp.	0	6'400	0	6'400	USD	0.00	USD	23.46	0	126'962
iShs EB.REXX MM Uicits (DE) ETF	13'000	0	0	0	EUR	76.21	EUR	0.00	925'789	0
iShs Tr.-20+Year Treas.Bd ETF	0	3'000	-6'000	-3'000	USD	0.00	USD	98.10	0	248'860
iShs Tr.-MSCI India ETF	0	9'850	-3'900	9'850	USD	0.00	USD	58.53	0	487'506
JPMorgan Chase & Co.	475	0	-910	0	USD	315.43	USD	0.00	119'324	0
LVMH Moët Henn.L. Vuitton SE	0	200	0	200	EUR	0.00	EUR	688.50	0	129'658
Mercedes-Benz Group AG	0	2'400	0	2'400	EUR	0.00	EUR	58.04	0	131'161
Meta Platforms Inc	400	250	-145	-275	USD	734.38	USD	572.44	233'944	121'014
Microsoft Corp.	610	0	-310	-595	USD	517.95	USD	0.00	251'622	0
NTT DC REIT	400'000	0	400'000	0	USD	1.00	USD	0.00	318'560	0
OMV AG	3'550	0	-3'690	0	EUR	45.42	EUR	0.00	150'680	0
Oracle Corp.	265	0	265	0	USD	281.24	USD	0.00	59'355	0
PIERER Mobility AG	0	1'000	0	1'000	CHF	0.00	CHF	24.60	0	24'600
Robinhood Markets Inc.	1'240	0	1'240	0	USD	143.18	USD	0.00	141'395	0
Rio Tinto PLC	0	3'000	0	3'000	GBP	0.00	GBP	52.99	0	179'795
Siemens AG	0	1'050	0	1'050	EUR	0.00	EUR	181.34	0	179'287
Swiss Re AG	415	0	415	0	CHF	147.05	CHF	0.00	61'026	0
The Industrial Sel.Sec.SPDR Fd	0	2'100	0	2'100	USD	0.00	USD	135.44	0	240'509

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		Lokalwährung		CHF		
	30. Sep 2025	30. Sep 2024	3. Q. 2025	3. Q. 2024	30. Sep 2025	30. Sep 2024	30. Sep 2025	30. Sep 2024	
	Anzahl Aktien						CHF	CHF	
Nasdaq 100 Index Option Put Oct24 19750	0	1	0	1	USD	0.00	USD 7 435.00	0	6 287
S&P 500 Monthly Index Option Put Oct24 5000	0	-5	0	-5	USD	0.00	USD 293.00	0	-1 239
S&P 500 Monthly Index Option Put Oct24 5500	0	5	0	5	USD	0.00	USD 1 410.00	0	5 691
9.625% Banco Santander Conv. 23-without	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD 1.1150	0	188'569
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD	0.1000	USD 0.1000	31'856	33'824
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	0	300'000	0	0	USD	0.0000	USD 1.0040	0	254'695
8.5% DNO ASA 25-27.3.30	200'000	0	200'000	0	USD	1.0380	USD 0.0000	165'333	0
7.25% EMTN Piraeus Fin. Holdings SA 24-17.4.34	275'000	275'000	0	0	EUR	1.1060	EUR 1.0800	284'228	279'655
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	225'000	0	0	GBP	1.0270	GBP 1.0500	247'435	267'199
5.8% Republic of Iraq 06-15.1.28	0	240'625	0	-34'375	USD	0.0000	USD 0.9730	0	197'979
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD	0.1000	USD 0.1000	15'928	16'912
in der Gesellschaft gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs									
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	120'000	0	0	GBP	0.00	GBP 0.01	1	1 357
Blockchain Capital V QP, LP	0	200'060	0	0	USD	0.00	USD 0.93	0	158'005
Blue Nalu Inc.	0	437'500	0	0	USD	0.00	USD 0.75	0	277'463
EBITDA Investments Fund I SCSP	942'000	942'000	0	29'000	EUR	1.19	EUR 1.16	1'050'076	1'024'428
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	0	100'000	0	0	USD	0.00	USD 0.75	0	63'420
McWin Blade Co-Invest SCSP	51'500	0	51'500	0	EUR	1.00	EUR 0.00	48'127	0
Scytale Horizon Fund II	0	150'000	0	0	USD	0.00	USD 0.95	0	120'244
UCP Chemicals AG	523'786	1'025'434	0	0	EUR	4.37	EUR 2.19	2'139'215	2'155'668
Zwischen-Total								8'222'509	8'372'541
Total Vermögenswerte zum Fair Value									
								20'212'597	17'373'206
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
DocumentOne GmbH - convertible	61'897	61'897	0	-33'500	EUR	0.0001	EUR 0.0001	1	1
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.0000	EUR 1.0000	299'920	302'199
Q-Capital Trustee GmbH	68'100	68'100	0	0	EUR	1.0000	EUR 1.0000	63'639	64'123
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	0	4'105'987	0	72'000	EUR	0.0000	EUR 0.5590	0	2'159'271
SQ Energy GmbH	240'433	170'108	35'325	0	EUR	1.0000	EUR 1.0000	224'685	160'174
Zwischen-Total								588'245	2'685'768
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	2'049'745	2'487'373			EUR	1.00	EUR 1.00	1'915'487	2'342'111
Zwischen-Total								1'915'487	2'342'111
Darlehen an Nahestehende									
FJS Capital Holding Ltd.	340'300	340'300	0	0	EUR	1.00	EUR 1.00	318'010	320'426
Zwischen-Total								318'010	320'426
Total Darlehen								2'821'742	5'348'305
Total Finanzanlagen								23'034'339	22'721'511

Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.07.25	01.07.24	01.07.25	01.07.24
	-30.09.25	-30.09.24	-30.09.25	-30.09.24
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	295'480	0
Finanzanlagen - Verluste	-7'455	0	-161'888	-382'306
Total	-7'455	0	133'592	-382'306

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. September 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. September 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.

	30.09.2025	30.09.2024
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften	0	0
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften	11'990'088	9'000'665
Investmentgesellschaften	<u>8'222'509</u>	<u>8'372'541</u>
Total – Fair value	<u>20'212'597</u>	<u>17'373'206</u>
Darlehen und Forderungen	<u>2'821'742</u>	<u>5'348'305</u>
Total Finanzanlagen	<u>23'034'339</u>	<u>22'721'511</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 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>
	800'000

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. September 2025 hielt die Gruppe 34'895 eigene Aktien.
(30. September 2024: 27'715 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.09.2025	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2024	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
Immocontrol Immobilien- Projektentwicklung GmbH und 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%	27'715	3.22%

Anmerkung 5

Ergebnis pro Aktie

	30.09.2025 CHF	30.09.2024 CHF
Periodenergebnis	<u>-2'744</u>	<u>-519'884</u>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	765'105	773'781
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-0.01</u>	<u>-0.67</u>
Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-0.01</u>	<u>-0.67</u>

Eigenkapital

Eigenkapital	<u>23'039'810</u>	<u>23'037'438</u>
Eigenkapitalquote	<u>99.30%</u>	<u>99.23%</u>
Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	765'105	772'285
Net Asset Value je Aktie	<u>30.11</u>	<u>30.50</u>

Anmerkung 6

**Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven**

Per 30. September 2025 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(30. September 2024: keine).

Anmerkung 7

**Eventualverbindlich-
keiten**

Per 30. September 2025 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(30. September 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 4'000 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (3.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 30.09.2025:	CHF 30.11 / EUR 32.22 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