

JAHRES BERICHT 2025

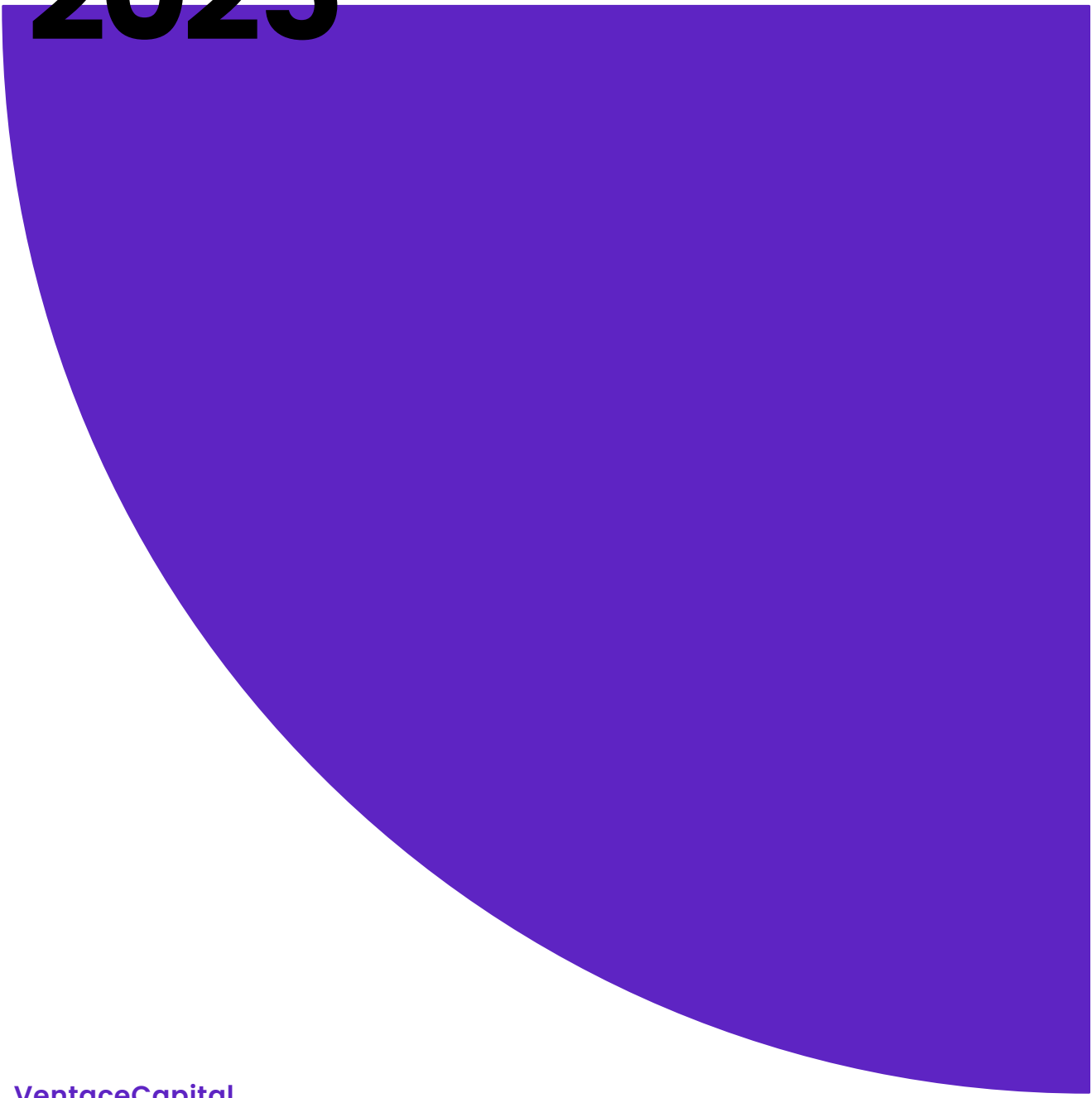
A large, solid purple shape that starts as a wide curve on the left and tapers into a vertical bar on the right, occupying the lower half of the page.

Table of Contents:

Vorwort der Geschäftsführung.....	3
Über uns	4
1. Wer wir sind	4
2. Strategie	4
3. Risikomanagement	4
4. Ausblick.....	5
Bilanz zum 31.12.2025	6
Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2025	7
Erläuterungen zum Jahresabschluss.....	8
A. Allgemeine Anmerkungen	8
B. Erläuterungen zu den Positionen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung.....	8
Risikobericht	12
a. Marktpreisrisiko	12
b. Gegenparteiisiko	12
c. Investitionsrisiko	12
Compliance-Bericht	14

Vorwort der Geschäftsführung

Sehr geehrte Leser,

unser Projekt Ventace Capital hat das zweite Jahr seit dem Start mit einem außerordentlich positiven Ergebnis abgeschlossen und wir freuen uns, Ihnen diesen Bericht zu präsentieren.

Die im Vorjahr gelegten Grundlagen konnten im Berichtsjahr weiter ausgebaut und gefestigt werden. Prozesse, Strukturen und strategische Ansätze haben sich bewährt und bilden weiterhin ein stabiles Fundament für das Wachstum des Unternehmens.

Im Laufe des Jahres haben wir unser Investmentvolumen konsequent erweitert und unser Kapital auf nunmehr EUR 37.026,52 gesteigert. Unsere Handels- und Investmenttransaktionen entwickelten sich dabei ausgesprochen erfolgreich und führten zu einem Gewinn, der mit 239,24 % deutlich über dem ursprünglich erwarteten Zielwert lag.

Das Jahr 2025 war geprägt von einer differenzierten Entwicklung an den globalen Finanzmärkten. Während die erste Jahreshälfte weiterhin durch Unsicherheiten hinsichtlich der Zinspolitik und geopolitischer Spannungen beeinflusst wurde, setzte im weiteren Jahresverlauf eine graduelle Stabilisierung ein. Insbesondere die Erwartung erster Zinssenkungen in den USA sowie eine moderat rückläufige Inflation sorgten für positive Impulse an den Kapitalmärkten.

Technologiewerte blieben auch 2025 ein wichtiger Treiber, jedoch zeigte sich insgesamt eine breitere Marktteilnahme, insbesondere in zyklischen Sektoren und ausgewählten europäischen Märkten. Gleichzeitig führten geopolitische Risiken und protektionistische Tendenzen weiterhin zu erhöhter Volatilität, die wir aktiv in unserer Handelsstrategie berücksichtigt haben.

Ventace Capital konnte in diesem Umfeld gezielt Chancen nutzen und durch eine flexible und risikoangepasste Strategie überdurchschnittliche Ergebnisse erzielen. Die Diversifikation in verschiedene Assetklassen wurde weiter vorangetrieben und stellt einen wesentlichen Bestandteil unseres zukünftigen Wachstums dar.

Für die kommenden Jahre sehen wir Ventace Capital weiterhin gut positioniert. Die kontinuierliche Weiterentwicklung unserer Strategien sowie die Erschließung neuer Marktsegmente bleiben zentrale Bestandteile unserer Ausrichtung.

Wir sind stolz auf das bisher Erreichte und hochmotiviert, den eingeschlagenen Wachstumskurs erfolgreich fortzusetzen.

Alpbach/Niedernhausen im Juni 2026

Noah Moser

Lars Lübbert

Über uns

1. Wer wir sind

Der Ursprung von Ventace Capital (VC) beruht auf dem persönlichen Interesse der beiden Geschäftsführer Noah Moser und Lars Lübbert, welche den Aktienmarkt und alle zusammenhängenden Geschehnisse seit mehreren Jahren verfolgen. Das Ziel, am Aktienmarkt mitzuwirken, Profite zu erwirtschaften und das persönliche Weiterbilden, wird mit VC verwirklicht.

VC ist ein Projekt, welches in den nächsten Jahren zum vollfunktionsfähigen Unternehmen umstrukturiert wird.

Beide Geschäftsführer verfügen über jeweils 50% des Projekts und besitzen äquivalentes Entscheidungs- & Bestimmungsrecht.

2. Strategie

Das Projektkapital von VC besteht zum größten Teil aus eingebrachten eigenen Mitteln der Geschäftsführer. Für die kommenden Jahre ist die Aufnahme von weiterem Fremdkapital als private Darlehn geplant.

Regelmäßiger Kapitalzuwachs für das Projekt entstand bis jetzt und wird auch zukünftig durch die beiden Geschäftsführer zufließen. Dies ist auch weiterhin sichergestellt.

Das Projekt verfolgt das Prinzip von „Long-Term“ & „Short-Term“-Investitionen/Trades. Dabei wird einerseits die Fundamentalanalyse und andererseits die technische Analyse angewandt, welche beide von bzw. für VC entwickelt wurden. Die analytischen Gegebenheiten werden stetig verbessert und aufgewertet.

Das Projekt bzw. Unternehmen erwirtschaftet Gewinne durch Dividendenerträge, Kauf & Verkauf von Wertanlagen sowie Handel mit CFDs.

Während bei den langfristigen Investitionen der Fokus auf wertstabilen und risikoarmen Anlagen liegt, verfolgt die kurzfristige Wertanlage den Zweck von schnellen Preisentwicklungen zu profitieren. Dabei wird auf hohes Volumen und niedrige Hebelwirkung gesetzt.

3. Risikomanagement

Die Börse und Kapitalmärkte sind zentrale Bestandteile des Finanzsystems, an denen Finanzinstrumente wie Aktien, Anleihen und Derivate gehandelt werden. Die Teilnahme an diesen Aktivitäten unterliegt den üblichen Marktrisiken die im Extremfall zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen können. Daher legt VC einen Schwerpunkt auf das Management und die Steuerung dieser Risiken.

Dazu dienen umfangreiche interne Richtlinien und Vorgaben auf deren Einhaltung strikt geachtet wird. Dazu gehören z.B. Maßnahmen zur Aufrechterhaltung von geografischer und branchenspezifischer Diversifizierung des Portfolios. Die Aufnahme von Titeln in das langfristige Investitionsportfolio ist an das Erreichen definierter Benchmarks gebunden, welche mittels eines internen Scoring-Systems berechnet werden.

Im kurzfristigen Handel wird ausschließlich mit ‚stop-loss‘ Vorgaben gearbeitet und die Positionsgröße an das verfügbare Kapital angepasst.

Die Geschäftsführer tauschen sich in regelmäßigen Meetings über die aktuelle Lage des Projekts aus. So ist sichergestellt, dass auf Marktentwicklungen und andere wichtige Ereignisse zeitnah reagiert werden kann. Interne Finanzberichte, unterstützen die Geschäftsführer bei ihren Entscheidungen.

4. Ausblick

VC wird weiter organisch wachsen und von sich bietenden Marktchancen profitieren.

Erwirtschaftete Gewinne werden nicht entnommen, sondern verbleiben im Projekt. Die Unternehmensgründung soll 2027 erfolgen.

Bilanz zum 31.12.2025

Wertangaben in € (EUR) solange nicht anders definiert.

AKTIVA	2025	Vorjahr	Erläuterungen
I. Anlagevermögen			
1. Wertpapiere des Anlagevermögens	31.552,10	19.214,45	(1)
2. Sonstige Finanzanlagen	2.037,73	9.753,86	(2)
II. Umlaufvermögen			
1. Wertpapiere des Umlaufvermögens	-	-	(3)
2. Bankguthaben	1.536,69	1.740,40	(4)
3. Kasse	1.900, --	1.900, --	(5)
III. Aktive Rechnungsabgrenzung	81, --	151,20	(6)
Summe AKTIVA	37.107,52	32.759,91	

PASSIVA	2025	Vorjahr	Erläuterungen
I. Eigenkapital	26.345,25	31.045,79	(7)
1. Bilanzgewinn	4.432,16	1.214,12	(8)
II. Verbindlichkeiten			
1. Kurzfristige Verbindlichkeiten	6.330,11	500, --	(9)
Summe PASSIVA	37.107,52	32.759,91	

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2025

Periode 01.01.2025 bis 31.12.2025

Wertangaben in € (EUR) solange nicht anders definiert.

	2025	Vorjahr	Erläuterung
Handelserträge Aktien	4.860,77	1.612,26	(10)
Handelserträge CFDs	3,93	32,46	(11)
Handelsergebnis	4.864,70	1.644,72	
Fremdleistung	-	35, --	(12)
Verwaltungskosten	339,86	379,20	(13)
Sonstiger betrieblicher Aufwand	351, --	348, --	(14)
Summe Aufwendungen	690,86	462,20	
Dividendenerträge	336,67	218,01	(15)
Zinserträge	41,27	113,59	(16)
Zinsaufwand	119,62	-	(17)
Finanzergebnis	258,32	331,60	
Gewinn/Verlust	4.432,16	1.214,12	

Erläuterungen zum Jahresabschluss

A. Allgemeine Anmerkungen

Dieser Bericht wurde „pro Forma“ erstellt, d.h. die Projektaktivitäten wurden so abgebildet, als würde eine eigenständige Rechtspersönlichkeit zu Grunde liegen. Diese Darstellungsweise wurde gewählt, um die Vergleichbarkeit mit zukünftigen Perioden zu ermöglichen.

- Der Jahresabschluss wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) erstellt.
- Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wurden zu Anschaffungskosten bilanziert.
- Die Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

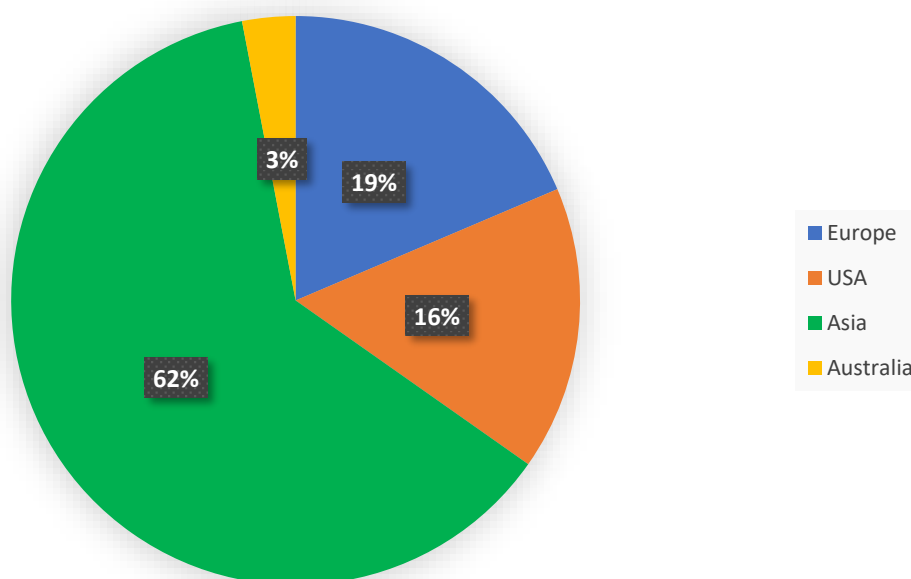
B. Erläuterungen zu den Positionen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung

(1) Wertpapiere des Anlagevermögens

Am Stichtag setzte sich dieser Betrag aus den folgenden Einzelpositionen zusammen:

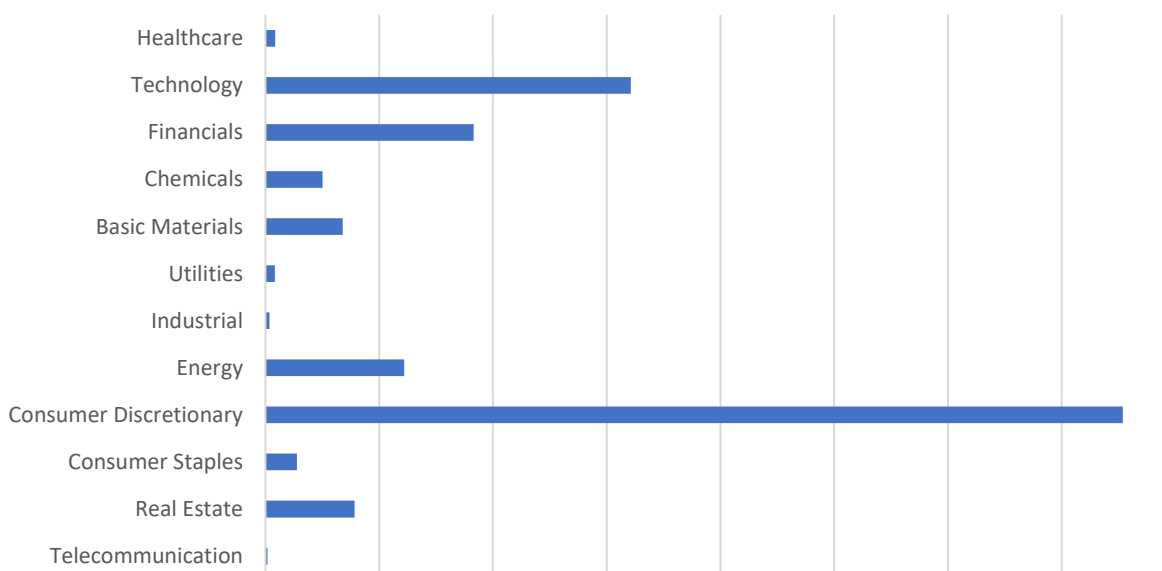
Titel	Stück	Betrag in EUR (€)
AirtaxiExpress AG	30	294,00
Alibaba Group Holding	100	1.573,00
Baidu Inc. (A)	373	5.251,84
Banco Santander	360,23	3.638,32
BASF SE	16,41	731,39
Bayer AG	7,43	274,84
BHP Group	37,85	988,26
Chevron	6,043	778,94
China Mobile	3,936	33,70
Conoco Phillips	10	791,50
Diversified Energy Co.	39	473,85
Evolution AB	13	756,60
Graco Inc.	1	70,76
JD.com	299,5	7.442,58
JD.com A	278	3.435,52
KraftHeinz Co.	9,57	197,52
NetEase	9,5	1.149,50
Occidental Petroleum	8,22	283,10
PepsiCo	2,89	354,26
Realty Income Corp.	32,29	1.564,77
Rio Tinto plc	1,572	108,88
Roche Holding AG	0,47	170,14
Sony Group	29,59	656,01
Somitomo Forestry	30	264,00
Tencent Holdings	8,03	521,95
Total Energies	2,02	113,73
Veolia Environnement	5,64	167,06
Zebra Technologies	2	417,00
TOTAL		32.503,02

Die geographische Verteilung der Wertpapiere des Anlagevermögens setzt sich wie unten gezeigt zusammen:



Das Portfolio zeigt stichtagsbezogen mit einem Anteil von 59% an Chinesischen Aktien ein gewisses Übergewicht, welches im Zeitablauf einerseits durch Abbau sowie andererseits durch Aufstockung von Positionen in anderen Regionen/Ländern zurückgehen wird.

Die Einteilung des Portfolios nach Sektoren (Branchen) folgt der ICB Taxonomie und zeigt folgendes Bild:



Im Vorjahresvergleich wurde der Sektor Energy und Technology ausgebaut, während der Sektor Telecommunication reduziert wurde.

(2) Sonstige Finanzanlagen

Bei dieser Position handelt es sich um Edelmetallbestände (physisch gelagert außerhalb der Europäischen Union) sowie Kryptowährungen. Diese sind zu Anschaffungskosten bilanziert:

Edelmetalle: EUR 1.320,--

Krypto: EUR 717,73

(3) Wertpapiere des Umlaufvermögens

Diese Position war stichtagsbezogen ohne Bestand.

(4) Bankguthaben

In dieser Position sind verzinsliche Tagesgeldeinlagen bei einem deutschen Kreditinstitut zusammengefasst.

(5) Kasse

Das Projekt hält eine feste Barreserve.

(6) Aktive Rechnungsabgrenzung

Hier ist ein im Voraus bezahlter Aufwand abgebildet, der im Kalenderjahr 2026 ergebniswirksam wird. Die Vorauszahlung erfolgte im Zusammenhang mit einem zeitlich befristeten Preisnachlass.

(7) Eigenkapital

Unter Eigenkapital sind die finanziellen Mittel zusammengefasst, welche durch die Projektteilnehmer bis zum Stichtag bereitgestellt wurden. Entnahmen wurden subtrahiert.

(8) Bilanzgewinn

Das Projekt erzielte im Berichtsjahr einen „pro Forma“ Bilanzgewinn in Höhe von EUR 4.432,16. Der Gewinn fällt dem Eigenkapital in voller Höhe zu, eine Gewinnausschüttung erfolgte nicht.

(9) Kurzfristige Verbindlichkeiten

Diese Position beinhaltet:

- Ein Darlehn i.H.v. EUR 500,-- welches von einer projektfremden Gesellschaft an einen der Projektteilnehmer gewährt wurde. Das Darlehn hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr und ist mit 3% p.a. verzinst.
- Ein Darlehn einer Privatperson an einen Projektteilnehmer über EUR 2.000,-- welches mit 3,5% p.a. verzinst ist und eine Restlaufzeit von unter einem Jahr hat
- Ein besicherter Kredit eines deutschen Finanzdienstleisters über EUR 3.830,11 welcher variabel verzinst ist und eine Laufzeit bis auf weiteres hat.

(10) Handelserträge Aktien

Im Berichtsjahr wurden insgesamt 41 Aktientransaktionen getätigt (Kauf und Schließung der Position). Alle Transaktionen waren profitabel, das entspricht einer Erfolgsquote von 100%.

(11) Handelserträge CFDs

Im Berichtsjahr wurden insgesamt 10 Transaktionen mit CFDs („Contract-for-difference“) abgeschlossen. Alle Positionen wurden innerhalb eines Handelstages geöffnet und wieder geschlossen. 8 Transaktionen waren profitabel, das entspricht einer Erfolgsquote von 80%.

(12) Fremdleistung

Aufwendungen für Fremdleistungen fielen im Berichtszeitraum nicht an.

(13) Verwaltungskosten

Diese Position beinhaltet die Kosten für handelsunterstützende Software und Dokumentationssysteme sowie die Jahresgebühr für die Internet-Domain.

(14) Sonstiger betrieblicher Aufwand

Diese Position deckt die Kosten für Office-Software ab.

(15) Dividendenerträge

In dieser Position wurden die vereinnahmten Aktiendividenden des Berichtsjahres i.H.v. EUR 336,67 zusammengefasst.

(16) Zinserträge

Im Berichtsjahr wurden Zinserträge i.H.v. EUR 41,27 aus langfristigen und täglich fälligen Guthaben erzielt.

(17) Zinsaufwand

Im Zinsaufwand sind die im Berichtszeitraum angefallenen Zinsen enthalten, die auf das in Anspruch genommene Fremdkapital zu zahlen waren.

Risikobericht

Die Geschäftstätigkeit von VC unterliegt regelmäßig Risiken welche im folgenden erläutert werden:

a. Marktpreisrisiko

Unter Marktpreisrisiko versteht man das Risiko welches VC aus negativen Veränderungen des Marktwerts seiner Vermögensgegenstände erwächst. Im kurzfristigen Handel mit Finanzinstrumenten begrenzt VC dieses Risiko mittels „Stop-Loss“ Massnahmen.

Ventace Capital nutzt für den Handel technische Analysetools. Strategien werden laufend überprüft und verbessert.

b. Gegenparteirisiko

VC führt Konten bei Banken und Brokern. Bei der Auswahl dieser Gegenparteien werden ausschließlich Institute in Betracht gezogen, die der EU-Einlagensicherung sowie der europäischen Finanzmarktregulierung unterliegen.

c. Investitionsrisiko

Investitionen in Aktien sind dem Risiko des Totalverlusts ausgesetzt für den Fall dass der Emittent in finanzielle Schwierigkeiten gerät, was zur Folge haben kann, dass die Notierung der Aktie eingestellt wird und damit kein Marktpreis mehr existiert.

Bei der langfristigen Investition in Aktien wendet VC daher ein Auswahlverfahren an welches das o.g. Risiko minimiert.

Dieses Verfahren baut auf einem selbst entwickelten Scoring-System für Unternehmen und Banken auf. Es ist ein auf Expertenwissen basierendes System, das für Risikomanagementzwecke eingesetzt wird. Es ermittelt einen Score für einzelne Emittenten, der einen Hinweis auf die zugrunde liegende finanzielle Stärke des Emittenten und somit auf fundamentale Qualität der Aktie gibt.

Das Bewertungssystem berücksichtigt die nachstehend aufgeführten qualitativen und quantitativen Elemente:

QUALITATIV: Geschäftsmodell, aktuelle Situation/Aussichten

QUANTITATIV: Finanzielle Leistungsfähigkeit

Qualitative Elemente haben ein Gewicht von 53 %, während quantitative Faktoren mit 47 % gewichtet sind.

Weiterhin dient das VC Scoring-System folgendem Zweck:

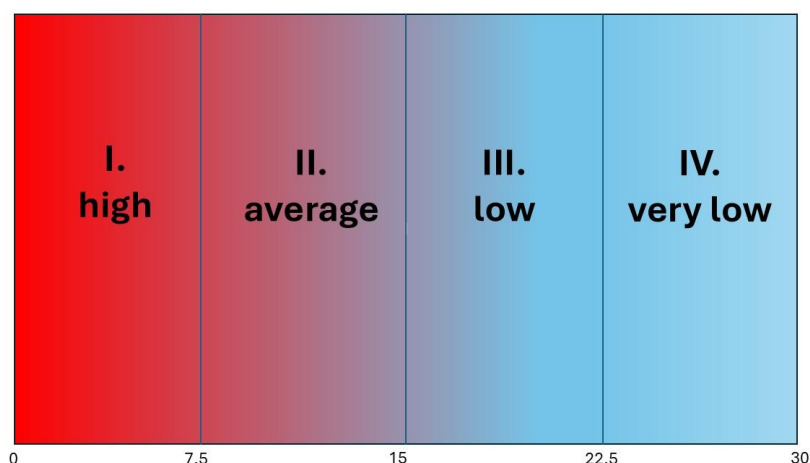
- Ein Verfahren etablieren, das sicherstellt, dass Aktienbestände anhand vordefinierter Parameter gleichwertig gemessen und somit vergleichbar werden
- Schaffen einer Grundlage für strategische Investitionsentscheidungen
- Laufende Fortschreibung von Daten, um grundlegende Portfolioentwicklungen im Zeitverlauf zu messen

Das Scoring-System von Ventace Capital ist ein punktbasierter Algorithmus, der Punkte nach einem vordefinierten Muster verteilt. Die Summe der Punkte stellt den Score dar, der einer Aktie zugeordnet wird.

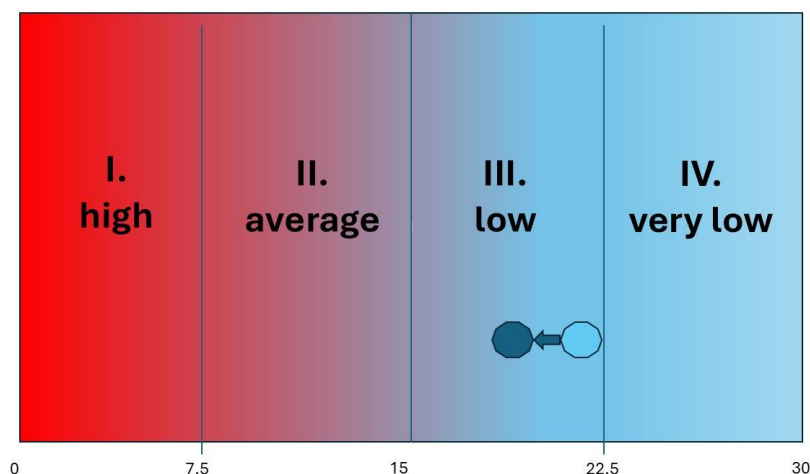
Mindestpunktzahl: 0 Punkte (höchstes Risiko)

Maximale Punktzahl: 30 Punkte (geringstes Risiko)

Durch die Aufteilung des Bereichs von 0 bis 30 Punkten in statistische Quartile gemäß der Gaußschen Verteilung wird ein Risikorahmen wie folgt dargestellt:



Zum Stichtag wies das Investmentportfolio einen risikogewichteten Score von 19 (Vorjahr: 22) auf, was einen unverändert niedrigen Risikowert darstellt.



Weiterhin wurde erstmalig die Scoring Migration untersucht, d.h. die Veränderung des Scores von einzelnen Namen wurde abgebildet. Dies bezieht sich nur auf solche Titel, die bereits am Stichtag 31.12.2024 im Portfolio enthalten waren und zum Stichtag 31.12.2025 weiterhin im Bestand waren.

Merkmal	Anzahl
Verbesserung des Score	9
Unveränderter Score	4
Verschlechterung des Score	6

Während nominal die Anzahl der Namen mit verbessertem Score die Anzahl der Namen mit verschlechtertem Score im Verhältnis 1,5 zu 1 übersteigt, ist der insgesamt rückläufige Score von 22 auf 19 auf die Gewichtung der einzelnen Positionen zurückzuführen. So haben sich insbesondere im China-Portfolio deutliche Score-Abstufungen ergeben.

Das Management von Ventace Capital sieht hieraus jedoch keine Handlungsnotwendigkeiten resultieren, da sich der gewichtete Score – und somit das Risikoprofil des Aktienportfolios – weiterhin im dritten Quartil (“niedriges Risiko“) bewegt und damit den Zielvorgaben entspricht.

Compliance-Bericht

Ventace Capital stand per 31.12.2025 im Einklang mit allen vertraglichen Vereinbarungen im Zusammenhang mit der Fremdkapitalaufnahme.

Berechnung:

Vermögenswerte ohne Barbestände zu Marktwert:	EUR 35.350,89
Abzüglich verpfändete Vermögenswerte:	EUR 3.830,11
Verbleiben:	EUR 31.520,78

Darlehn 1:

Mindestdeckungsgrad:	EUR 500,--
Freie Vermögenswerte:	EUR 1.000,--
Überdeckung:	EUR 31.520,78

Darlehn 2:

Mindestdeckungsgrad:	EUR 2000,--
Freie Vermögenswerte:	EUR 4.000,--
Überdeckung:	EUR 30.520,78