

Quartalsrechnung  
(01.10.2020 – 31.12.2020)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (4.Q.2020)	5
4. Information Summary	17

## 1. Einleitung

Im 4. Quartal 2020 erhöhte sich der Net Asset Value deutlich und betrug per 31.12.2020 CHF 27.906 Mio. oder CHF 34.89 je Aktie im Vergleich zu CHF 24.500 Mio. bzw. CHF 30.80 je Aktie per 30.9.2020. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 3.36% von CHF 26.997 Mio. per 31.12.2019 auf CHF 27.906 Mio. per 31.12.2020. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 3.38% von CHF 33.75 per 31.12.2019 auf CHF 34.89 per 31.12.2020. Per 31.12.2020 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 3 tsd im Vergleich zu CHF 121 tsd per 30.9.2020.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 0.28 Mio. oder etwa 1.1% des Nettovermögenswertes per 30.9.2020 auf CHF 0.16 Mio. oder 0.6% des Nettovermögenswertes per 31.12.2020.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2020, Aktien der Informica Real Invest AG (12.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (8.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (5.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures Kissyo GmbH & Co KG (4.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 3.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Aktien der Apple Inc. (2.8% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

In der Berichtsperiode blieb der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert bei 12% konstant. Anteile an Spezialfonds und ETFs sind von 9% auf 8% gesunken. Der Netto Cash Bestand reduzierte sich von 1.1% auf 0.6%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (12% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2020, machten Immobilienbeteiligungen 13% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 47%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2020 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.00 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.15 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2020 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 3.31 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.76 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (4.Q.2020)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2020	31. 12.2019
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>28'168'251</b>	<b>34'282'232</b>
Flüssige Mittel		161'476	362'301
Finanzanlagen	3	28'005'589	33'911'548
Andere Forderungen		1'186	585
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	7'798
<b>TOTAL</b>		<b>28'168'251</b>	<b>34'282'232</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2020	31. 12.2019
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>262'000</b>	<b>235'000</b>
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		262'000	235'000
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>7'049'832</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	7'049'832
<b>Eigenkapital</b>		<b>27'906'251</b>	<b>26'997'400</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-3'479	-764
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		19'326'878	18'415'312
<b>TOTAL</b>		<b>28'168'251</b>	<b>34'282'232</b>

Anzahl ausstehende Aktien	4	799'901	799'980
Nettovermögenswert je Aktie	5	34.89	33.75

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.10.20 - 31.12.20	01.10.19 - 31.12.19
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		3'312'563	1'064'952
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		37'246	116'184
Fremdwährungsdifferenzen		13'077	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>3'362'886</b>	<b>1'181'136</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	-148'692
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	-302'641
Fremdwährungsdifferenzen		0	-6'819
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-167	-48'863
Bankspesen und Depotgebühren		-154	-82
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-321</b>	<b>-507'097</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>3'362'565</b>	<b>674'039</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-71'003	-56'214
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-71'003</b>	<b>-56'214</b>
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>3'288'562</b>	<b>614'825</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	796'053	799'980
Ergebnis je Aktie	5	4.13	0.77

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.10.20 - 31.12.20	01.10.19 - 31.12.19
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	158'962	2'766'540
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-1'407'610	-699'529
Erhaltene Zinsen	0	144'389
Bezahlte Zinsen	-167	-244
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-154	-82
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-40'473	-24'106
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>-1'289'442</b>	<b>2'186'968</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	1'169'390	1'563'658
Rückzahlung (-) Darlehen	0	-3'601'637
	<b>1'169'390</b>	<b>-2'037'979</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>-120'052</b>	<b>148'989</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	281'323	184'735
Flüssige Mittel am Ende der Periode	161'476	362'301
<b>Veränderung</b>	<b>-119'847</b>	<b>177'566</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	205	28'577
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>-120'052</b>	<b>148'989</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	161'476	362'301
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>161'476</b>	<b>362'301</b>

## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2018</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-51'638</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>16'252'898</b>	<b>24'784'112</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	50'874	0	0	0	50'874
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.19 - 31.12.19)	0	0	0	0	2'162'414	2'162'414
<b>Total per 31.12.2019</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-764</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>18'415'312</b>	<b>26'997'400</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	-2'715	0	0	0	-2'715
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.20 - 31.12.20)	0	0	0	0	911'566	911'566
<b>Total per 31.12.2020</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-3'479</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>19'326'878</b>	<b>27'906'251</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Dez 2020	31. Dez 2019	4.Q. 2020	4.Q. 2019	31. Dez 2020	31. Dez 2020	31. Dez 2020	31. Dez 2019	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>									
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>									
Amethyst Fund SCSP	100'000	0	100'000	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	108'210	0
ATAI Life Sciences AG	1'599	0	1'599	0	EUR	75.0000 EUR	0.0000	129'771	0
Informica Real Invest AG	1'076'751	1'076'751	0	0	EUR	2.9210 EUR	3.2337	3'403'410	3'957'891
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	0	1'950	0	EUR	91.8246 EUR	0.0000	193'759	0
Prenzlaue Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5930 EUR	0.5930	108'210	108'590
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	0.8176 EUR	0.9025	442'362	510'833
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.0001 EUR	0.4934	1	287'333
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.6633 EUR	0.9421	144'987	209'810
Q-Capital Ventures Kissyo GmbH & Co KG	906'000	700'000	0	0	EUR	1.1735 EUR	1.2875	1'150'479	978'211
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.2448 EUR	0.0891	68'609	250'59
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.3854 EUR	0.5256	114'686	156'956
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	96'000	0	0	EUR	4.4180 EUR	2.0230	458'970	210'936
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	139.2650 EUR	121.0000	527'445	460'259
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	138.9857 EUR	120.8571	526'388	459'336
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000 USD	1.0000	232'418	253'943
<b>Zwischen-Total</b>								<b>7'609'705</b>	<b>7'619'157</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				11'497'192	6'728'677
Q Capital Holdings Ltd.	0	2'000	0	0				0	2'799'914
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Aktien</i>									
Amazon.com Inc.	90	0	-85	0	USD	3'256.93 USD	0.00	259'532	0
Apple Inc.	6'760	0	1'720	0	USD	132.69 USD	0.00	794'190	0
Aptiv PLC	3'750	0	3'750	0	USD	130.29 USD	0.00	432'595	0
Avis Budget Group Inc.	5'400	0	5'400	0	USD	37.30 USD	0.00	178'337	0
Bakkafrost P/F	0	3'100	0	3'100	NOK	0.00 NOK	650.00	0	222'535
Bionomics Ltd	210'000	0	0	0	EUR	0.07 EUR	0.00	15'907	0
Bitpanda Ecosystem Token	0	588'235	0	0	EUR	0.00 EUR	0.05	0	33'216
BP PLC	63'800	0	63'800	0	GBP	2.55 GBP	0.00	196'798	0
Capri Holdings Ltd	3'500	0	3'500	0	USD	42.00 USD	0.00	130'154	0
CCC S.A.	20'000	0	20'000	0	PLN	87.52 PLN	0.00	416'912	0
Do & CO AG	0	12'200	0	0	EUR	0.00 EUR	85.90	0	1'138'001
Freeport-McMoran Inc.	16'100	0	16'100	0	USD	26.02 USD	0.00	370'914	0
Gazprom PJSC	53'000	67'000	53'000	-29'000	USD	5.59 USD	8.23	262'505	533'304
Global X Auton.&Electr.Veh. ETF	32'100	0	32'100	0	USD	23.97 USD	0.00	681'260	0
Hermes International S.C.A.	420	0	420	0	EUR	879.60 EUR	0.00	399'762	0
Invesco Solar ETF	3'050	0	-1'850	0	USD	102.76 USD	0.00	277'500	0
iShs Tr.-Glob.Clean Ener. ETF	23'550	0	-1'450	0	USD	28.24 USD	0.00	588'837	0
Lukoil PJSC	6'300	0	6'300	0	USD	68.20 USD	0.00	380'421	0
Lululemon Athletica Inc	0	650	0	650	USD	0.00 USD	231.67	0	145'676
Lyxor If-Ly.StEUR.600 Banks	18'000	0	-2'500	0	EUR	14.30 EUR	0.00	278'610	0
Netflix Inc	0	830	0	830	USD	0.00 USD	323.57	0	259'808
Match Group Inc.	2'000	0	2'000	0	USD	151.19 USD	0.00	267'727	0
Microsoft Corp.	1'400	3'050	110	3'050	USD	222.42 USD	157.70	275'703	465'305
Mitchells & Butlers PLC	46'000	0	46'000	0	GBP	2.41 GBP	0.00	133'929	0
MMC Norilsk Nickel PJSC	0	19'600	0	-2'600	USD	0.00 USD	30.55	0	579'260
Mozart One Miteigentumsfonds	0	4'000	0	0	EUR	0.00 EUR	169.43	0	735'936
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	0	50'856	0	0	EUR	0.00 EUR	15.49	0	855'426
OMV AG	9'000	0	9'000	0	EUR	33.00 EUR	0.00	321'384	0
Orsted A/S	730	0	730	0	DKK	1'243.50 DKK	0.00	132'116	0

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez 2020	31. Dez 2020	31. Dez 2020	31. Dez 2019		
	per	per	4.Q.	4.Q.						
	31. Dez 2020	31. Dez 2019	2020	2019	Lokalwährung	Lokalwährung	CHF	CHF		
Anzahl Aktien										
Paypal Holdings Inc.	2'060	0	660	0	USD	234.20	USD	0.00	427'163	0
Persimmon PLC	0	8'200	0	8'200	GBP	0.00	GBP	26.95	0	283'840
Petroleo Brasileiro SA	35'200	0	35'200	0	USD	11.23	USD	0.00	349'995	0
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	193'000	251'354	0	0	EUR	1.22	EUR	1.64	253'956	447'084
Prysmian S.P.A.	6'400	0	6'400	0	EUR	29.08	EUR	0.00	201'392	0
QCP Funds-VolatilityIncome	0	4'630	0	0	EUR	0.00	EUR	112.73	0	566'775
Renault SA	8'700	0	8'700	0	EUR	35.76	EUR	0.00	336'654	0
Rightmove PLC	0	33'000	0	33'000	GBP	0.00	GBP	6.34	0	268'553
Royal Dutch Shell	0	14'000	0	14'000	EUR	0.00	EUR	26.17	0	397'776
Sberbank of Russia OJSC	20'750	0	20'750	0	USD	14.52	USD	0.00	266'762	0
Siemens Energy AG	8'600	0	3'600	0	EUR	30.00	EUR	0.00	279'182	0
Siemens Gamesa Renew. Energy SA	9'200	0	9'200	0	EUR	33.09	EUR	0.00	329'422	0
Startup3000 AG	0	5'334	0	1'334	EUR	0.00	EUR	5.56	0	32'205
Talanx AG	0	8'000	0	8'000	EUR	0.00	EUR	44.18	0	383'800
Tesla Inc	0	715	0	715	USD	0.00	USD	418.33	0	289'355
Uber Technologies Inc	0	9'200	0	9'200	USD	0.00	USD	29.74	0	264'688
UBM Development AG	0	8'200	0	-8'500	EUR	0.00	EUR	47.20	0	420'287
Unibail-Rodamco-Westfield SE	0	5'400	0	5'400	EUR	0.00	EUR	140.65	0	824'752
VEF Ltd	1'115'000	0	475'000	0	SEK	4.04	SEK	0.00	485'835	0
Vestas Wind Systems AS	1'910	0	110	0	DKK	1'439.50	DKK	0.00	400'160	0
Citigroup Call Option Jan21	150	0	150	0	USD	297.00	USD	0.00	39'445	0
Nasdaq 100 Index Put Option Jan21	1	0	1	0	USD	4870.00	USD	0.00	4'312	0
Microsoft Call Option Jan21	13	0	13	0	USD	594.00	USD	0.00	6'837	0
Bitcoin	11.5	0	-7.976	0	USD	29'008.50	USD	0.00	295'367	0
Ethereum	450	0	450	0	USD	739.08	USD	0.00	294'472	0
6% Adecoagro 17-21.9.27	0	225'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0060	0	218'971
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	500'000	0	0	USD	1.0480	USD	1.0490	463'950	507'401
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	450'000	250'000	200'000	250'000	USD	0.9870	USD	0.8930	393'250	215'972
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	400'000	0	0	0	EUR	0.9210	EUR	0.0000	398'646	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	433'000	333'000	100'000	0	USD	0.9510	USD	1.0020	364'593	322'788
8.5% DTEK Renewables Finance BV 19-12.11.24	0	280'000	0	280'000	EUR	0.0000	EUR	1.0050	0	305'572
7.875% Ecuador 18-23.1.28	0	600'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.8920	0	517'752
0.5% Ecuador 20-31.7.30	56'700	0	0	0	USD	0.6440	USD	0.0000	32'330	0
0.5% Ecuador 20-31.7.35	148'590	0	0	0	USD	0.5460	USD	0.0000	71'833	0
0.5% Ecuador 20-31.7.40	68'100	0	0	0	USD	0.5090	USD	0.0000	30'691	0
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	200'000	200'000	0	200'000	EUR	0.9440	EUR	1.0390	204'300	225'650
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0130	0	195'995
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	200'000	200'000	0	0	USD	0.7790	USD	0.9800	137'945	189'610
5.75% Lenzing Ltd 20-without	200'000	0	200'000	0	EUR	1.0260	EUR	0.0000	222'047	0
7.75% Metinvest BV 19-17.10.29	0	300'000	0	300'000	USD	0.0000	USD	1.0240	0	297'185
7.75% MHP 17-10.5.24	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0820	0	209'345
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0500	0	203'154
6.84% MTN Petroleos Mexicanos Pemex 19-23.1	0	250'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0710	0	259'021
8.63413% Ocean Yield ASA 19-without	0	250'000	0	250'000	USD	0.0000	USD	1.0040	0	242'817
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	0	325'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0310	0	324'152
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	350'000	0	100'000	EUR	0.8890	EUR	1.0740	336'695	408'190
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	0	212'500	-350'000	37'500	GBP	0.0000	GBP	1.0350	0	332'339
12% Raven Property Group Ltd	204'715	0	204'715	0	GBP	1.1000	GBP	0.0000	272'611	0
6% Republik Kongo 07-30.6.29	0	308'750	-294'500	-14'250	USD	0.0000	USD	0.8780	0	262'245
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	250'000	0	0	0	USD	1.0320	USD	0.0000	228'433	0
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1	0	300'000	0	-300'000	USD	0.0000	USD	1.0150	0	294'573
6.875% Trafigura Pte Ltd 17-without	250'000	0	250'000	0	USD	0.9930	USD	0.0000	219'801	0
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9970	0	192'900

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez 2020		31. Dez 2020		31. Dez 2020	31. Dez 2019
	31. Dez 2020	31. Dez 2019	4.Q. 2020	4.Q. 2019	Lokalwährung		Lokalwährung		CHF	CHF
Anzahl Aktien										
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>										
ATAI Life Sciences AG	5'000	5'000	0	5'000	EUR	75.00	EUR	38.00	405'788	206'321
UCP Chemicals AG	1'016'934	1'016'934	0	12'000	EUR	2.20	EUR	2.13	2'420'933	2'352'687
<b>Zwischen-Total</b>									<b>11'497'192</b>	<b>9'528'591</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>									<b>19'106'897</b>	<b>17'147'748</b>
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
ATAI Life Sciences AG - convertible note	100'000	0	0	0	EUR	1.5975	EUR	0.0000	172'865	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	0	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	347'291	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	2'229'787	1'539'787	0	100'000	EUR	0.6633	EUR	0.9421	1'600'445	1'599'320
Q-Capital Ventures Kissyo GmbH & Co KG	0	78'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0000	0	84'700
Q-Capital Ventures Umweltechnik GmbH & Co KG	1'085'000	840'000	0	0	EUR	0.2448	EUR	0.0810	287'414	81'273
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	231'000	230'000	0	0	EUR	0.3854	EUR	0.5256	96'337	131'272
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	48'250	48'250	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	52'211	52'395
<b>Zwischen-Total</b>									<b>2'556'563</b>	<b>1'948'960</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	6'342'129	0							6'342'129	0
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent	0	#####							0	14'814'840
<b>Zwischen-Total</b>									<b>6'342'129</b>	<b>14'814'840</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>8'898'692</b>	<b>16'763'800</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>28'005'589</b>	<b>33'911'548</b>

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.10.20	01.10.19	01.10.20	01.10.19
	-31.12.20	-31.12.19	-31.12.20	-31.12.19
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	3'312'563	1'064'952
Finanzanlagen - Verluste	0	-148'692	0	-302'641
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-148'692</b>	<b>3'312'563</b>	<b>762'311</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 Umwelttechnik GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG, alle in Wien, Österreich - bilden die "Gruppe".

Die Gesellschaft bezweckt die Partizipation an Unternehmen zur Erzielung einer stabilen langfristigen Wertsteigerung. Diese Beteiligungen hält sie in erster Linie durch ihre Tochtergesellschaften.

Die Aktien der Q Capital AG werden seit dem 30. Juli 2007 an der BX Swiss gehandelt.

### Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

#### Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. Dezember 2020 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Swiss AG erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 2020 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2019 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2019 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

#### Konsolidierung

Die Gesellschaft erfüllt ihrer Beurteilung nach die Definition gemäss IFRS 10.4C und ist daher verpflichtet, Tochterunternehmen, zum "Fair Value through profit or loss" zu bilanzieren.

Die gleichen Überlegungen finden ihrerseits bei den Tochterunternehmen Anwendung.

Da keine Tochtergesellschaften bestehen, die nicht unter die Ausnahmeregelung bezüglich Konsolidierungspflicht gemäss IFRS 10.32 fallen, wird keine konsolidierte Jahresrechnung erstellt.

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Die Quartalsrechnung der Gesellschaft wird in Schweizer Franken – der Referenzwährung der Gruppe – dargestellt. Geschäftsvorgänge in ausländischen Währungen werden jeweils zum gültigen Währungskurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus diesen Transaktionen werden erfolgswirksam in der entsprechenden Periode verbucht.

#### Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

Die Beteiligungen an Gesellschaften werden zum Fair Value (Verkehrswert) bilanziert; die Wertänderungen werden erfolgswirksam erfasst ("designated as at fair value through profit or loss"). So wird auch bei Beteiligungen verfahren, die im Sinne der IFRS einen wesentlichen Einfluss vermitteln und daher – wäre die Gesellschaft keine Beteiligungsgesellschaft – nach der "Equity-Methode" bilanziert würden. Die Bilanzierung von Transaktionen erfolgt per Handelstag. Die Einbuchung der betreffenden finanziellen Vermögenswerte geschieht zum Fair Value zu diesem Zeitpunkt (mit dem Anschaffungspreis in der Regel identisch); Transaktionskosten im Sinne von Courtagen und anderen Gebühren werden als Gestehungskosten erfasst und zum Kaufpreis addiert. Weitere übliche Transaktionskosten wie z. B. Aufwände zur Durchführung einer Due Diligence werden ebenfalls als Gestehungskosten erfasst oder an Portfoliogesellschaften verrechnet. Die Fair Values werden vom Investment Advisor ermittelt, aber letztlich vom Verwaltungsrat beschlossen. Die Bewertung der Anlagen ist somit in der ausschliesslichen Verantwortung des Verwaltungsrates. Damit verbunden ist eine beschränkte Aussagekraft des inneren Wertes der Finanzanlagen.

**Kotierte Finanzanlagen**

Investitionen in regelmässig gehandelten Finanzanlagen an börsenkotierten Gesellschaften werden mit dem letzten Schlusskurs vor dem Bilanzstichtag bewertet. Bei Finanzanlagen, die einer Verkaufssperre (Lock-up) unterliegen, wird ein spezieller Abschlag vorgenommen (Marketability Discount). Derartige Abschläge aufgrund der beschränkten Handelbarkeit werden vom Verwaltungsrat individuell festgelegt und sind unter anderem von der Anzahl der gehaltenen Aktien und von der restlichen Dauer der Verkaufssperre abhängig. In der Berichtsperiode unterlagen keine gehaltenen Positionen einer Verkaufssperre.

**Bankverbindlichkeiten**

Bankverbindlichkeiten werden zunächst zum Fair Value bewertet, bereinigt um anfallende Transaktionskosten; danach entspricht die Bewertung dem Barwert der zukünftigen Verpflichtungen; etwaige Differenzen zwischen dem Erlös (bereinigt um die Transaktionskosten) und dem Rückkaufwert werden in der Erfolgsrechnung verbucht, wobei mit dem effektiven Zinssatz gerechnet wird. Bankverbindlichkeiten werden als laufende Verbindlichkeiten klassifiziert, es sei denn, die Gruppe verfüge über ein unbedingtes Recht, die Fälligkeit der Schuld auf mindestens 12 Monate nach dem Bilanzstichtag aufzuschieben.

**Anmerkung 3  
Finanzanlagen**

Die Zusammensetzung der Finanzanlagen kann der Tabelle „Status der Finanzanlagen“ entnommen werden.

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	7'609'705	7'619'157
<u>Total – Fair value</u>	<u>11'497'192</u>	<u>9'528'591</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>8'898'692</u>	<u>16'763'800</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>28'005'589</u>	<u>33'911'548</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 2020 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 einen 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>

**Genehmigte Kapitalerhöhung**

Der Verwaltungsrat wurde an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 26. Juni 2020 ermächtigt, das Aktienkapital innert einer Frist von längstens zwei Jahren um max. CHF 4'000'000 durch Ausgabe von max. 400'000 vollständig zu liberierenden Inhaberaktien mit Nennwert von je CHF 10 zu erhöhen. Die Kompetenz für die Festlegung der Konditionen für diese Kapitalerhöhung wurde dem Verwaltungsrat übertragen. Dazu gehören insbesondere der Ausgabepreis sowie die Dividendenberechtigung.

**Eigene Aktien**

Die Gruppe kann in einem beschränkten Ausmass und im Rahmen der gesetzlichen und statutarischen Möglichkeiten eigene Aktien kaufen, sofern sie genügend flüssige Mittel hat und der Marktpreis unter dem Nettovermögenswert ist.

Per 31. Dezember 2020 hielt die Gruppe 99 eigene Aktien.  
(31. Dezember 2019: 20 eigene Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	Anzahl per 31.12.2020	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2019	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
Thomas Bogdanowicz	101'297	12.66%	101'297	12.66%
Rudolf Knünz	33'716	4.21%	33'716	4.21%
Q-CAP Holdings Ltd.	99	0.01%	0	0.00%
Q Capital Holdings Ltd.	0	0.00%	20	0.00%

<b>Anmerkung 5</b>		31.12.2020	31.12.2019
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>3'288'562</u>	<u>614'825</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	796'053	799'980
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>4.13</u>	<u>0.77</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>4.13</u>	<u>0.77</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>27'906'251</u>	<u>26'997'400</u>
	Eigenkapitalquote	<u>99.07%</u>	<u>78.75%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	799'901	799'980
	Net Asset Value je Aktie	<u>34.89</u>	<u>33.75</u>

**Anmerkung 6  
Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verpfändete Aktiven**

Per 31. Dezember 2020 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.  
(31. Dezember 2019: keine).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlich-  
keiten**

Per 31. Dezember 2020 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.  
(31. Dezember 2019: 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.

Im März 2012 hat der Verwaltungsrat dem Abschluss eines neuen Investment Advisory Agreements zwischen der Q-CAP Holdings Ltd und der Q Investment & Advisory Limited (neu: QINO Management & Advisory Ltd.) zugestimmt. Dieser Vertrag wurde per 30. Juni 2018 einvernehmlich beendet.

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 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (4.Q.2019: CHF 7'750).

---

**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 31.12.2020:	CHF 34.89 / EUR 32.24 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Herbert Juranek, Marcell Farkas
Investment Committee:	Dr. Fritz Schweiger, Michel Danechi, Jan Modrejewski
Risk Manager:	QC Partners GmbH
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)