

Quartalsrechnung  
(01.01.2021 – 31.03.2021)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (1.Q.2021)	5
4. Information Summary	17

## 1. Einleitung

Im 1. Quartal 2021 erhöhte sich der Net Asset Value deutlich und betrug per 31.3.2021 CHF 29.502 Mio. oder CHF 37.35 je Aktie im Vergleich zu CHF 27.906 Mio. bzw. CHF 34.89 je Aktie per 31.12.2020. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 34.44% von CHF 21.944 Mio. per 31.3.2020 auf CHF 29.502 Mio. per 31.3.2021. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 35.82% von CHF 27.50 per 31.3.2020 auf CHF 37.35 per 31.3.2021. Per 31.3.2021 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 354 tsd im Vergleich zu CHF 3 tsd per 31.12.2020.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 0.16 Mio. oder etwa 0.6% des Nettovermögenswertes per 31.12.2020 auf CHF 0.04 Mio. oder 0.1% des Nettovermögenswertes per 31.3.2021.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2021, Aktien der Informica Real Invest AG (13.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (7.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 3.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (2.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert bei 12% auf 9%. Anteile an Spezialfonds und ETFs sind von 8% auf 2% gesunken. Der Netto Cash Bestand reduzierte sich von 0.6% auf 0.1%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (13% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2021, machten Immobilienbeteiligungen 13% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 26%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2021 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.07 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2021 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.96 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 4.76 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (1.Q.2021)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2021	31. 03.2020
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>29'780'765</b>	<b>28'802'947</b>
Flüssige Mittel		36'478	13'627
Finanzanlagen	3	29'742'782	28'787'951
Andere Forderungen		1'505	1'369
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	0
<b>TOTAL</b>		<b>29'780'765</b>	<b>28'802'947</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2021	31. 03.2020
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>279'000</b>	<b>259'750</b>
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		279'000	259'750
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>6'599'585</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	6'599'585
<b>Eigenkapital</b>		<b>29'501'765</b>	<b>21'943'612</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-353'711	-47'799
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		21'272'624	13'408'559
<b>TOTAL</b>		<b>29'780'765</b>	<b>28'802'947</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	789'900	797'970
Nettovermögenswert je Aktie	5	37.35	27.50

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.21 - 31.03.21	01.01.20 - 31.03.20
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		2'431'952	0
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		1'568	1'267
Fremdwährungsdifferenzen		139'787	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>2'573'307</b>	<b>1'267</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-64'655	-2'560
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-473'575	-4'764'242
Fremdwährungsdifferenzen		0	-173'761
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-89	-72
Bankspesen und Depotgebühren		-733	-381
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-539'052</b>	<b>-4'941'016</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>2'034'255</b>	<b>-4'939'749</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-77'790	-57'172
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-85'290</b>	<b>-64'672</b>
Kapitalsteuern		-3'219	-2'332
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>1'945'746</b>	<b>-5'006'753</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	795'818	799'888
Ergebnis je Aktie	5	2.44	-6.26

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.21 - 31.03.21	01.01.20 - 31.03.20
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	52'211	125'788
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-552'756	-549'156
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	1'568	9'065
Bezahlte Zinsen	-89	-72
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-733	-381
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-52'109	-24'206
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-12'219	-11'332
	<b>-571'627</b>	<b>-457'794</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	0	0
Rückzahlung (-) Darlehen	443'661	106'208
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>443'661</b>	<b>106'208</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>-127'966</b>	<b>-351'586</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	161'476	362'301
Flüssige Mittel am Ende der Periode	36'478	13'627
<b>Veränderung</b>	<b>-124'998</b>	<b>-348'674</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	2'968	2'912
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>-127'966</b>	<b>-351'586</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	36'478	13'627
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>36'478</b>	<b>13'627</b>



## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<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>
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	-350'232	0	0	0	-350'232
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.21 - 31.03.21)	0	0	0	0	1'945'746	1'945'746
<b>Total per 31.03.2021</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-353'711</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>21'272'624</b>	<b>29'501'765</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)							
	31. Mrz 2021	31. Mrz 2020	1.Q. 2021	1.Q. 2020	31. Mrz 2021	31. Mrz 2020	31. Mrz 2021	31. Mrz 2020		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>										
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>										
Amethyst Fund SCSP	100'000	0	0	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	110'720	0
Apeiron Presightt Capital Fund II	100'000	0	100'000	0	USD	1.0000	USD	0.0000	94'380	0
ATAI Life Sciences AG	9'978	0	8'379	0	EUR	125.0000	EUR	0.0000	1'380'955	0
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	2.9210	EUR	3.3850	3'482'354	3'867'135
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	0	0	0	EUR	91.8246	EUR	0.0000	198'253	0
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5926	EUR	0.5930	110'720	106'100
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	0.8000	EUR	0.7500	451'848	405'833
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.0500	1	28'806
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.7050	EUR	0.4700	157'707	100'646
Q-Capital Ventures Kissyo GmbH & Co KG	906'000	906'000	0	206'000	EUR	0.9030	EUR	0.8690	905'357	835'629
Q-Capital Ventures Umweltechnik GmbH & Co K	259'000	259'000	0	0	EUR	0.2450	EUR	0.0840	70'200	23'111
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.4900	EUR	0.3840	149'104	112'129
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	96'000	0	0	EUR	2.4050	EUR	0.5700	255'597	58'088
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	139.2651	EUR	121.0000	539'680	449'705
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	138.9857	EUR	120.8571	538'597	448'803
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000	USD	1.0000	247'748	252'263
<b>Zwischen-Total</b>									<b>8'693'221</b>	<b>6'688'248</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					12'405'486	6'430'717
Q Capital Holdings Ltd.	0	2'000	0	0					0	462'857
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>										
Addiko Bank AG	12'000	0	12'000	1'000	EUR	12.70	EUR	0.00	168'737	0
Adidas AG	0	1'000	0	1'000	EUR	0.00	EUR	205.90	0	218'460
Amazon.com Inc.	50	0	-40	0	USD	3'094.08	USD	0.00	146'010	0
AMS AG	0	20'000	0	20'000	CHF	0.00	CHF	9.54	0	190'800
Apple Inc.	6'830	0	70	0	USD	122.15	USD	0.00	787'398	0
Aptiv PLC	550	0	-3'200	0	USD	137.90	USD	0.00	71'583	0
Avast PLC	47'000	0	47'000	0	GBP	4.56	GBP	0.00	278'959	0
Bank of America Corp.	12'000	0	12'000	0	USD	38.69	USD	0.00	438'187	0
Baidu Inc.	760	0	760	0	USD	217.55	USD	0.00	156'046	0
Bayerische Motoren Werke AG	4'850	0	4'850	0	EUR	88.47	EUR	0.00	475'077	0
Bionomics Ltd	245'000	0	35'000	0	EUR	0.15	EUR	0.00	40'690	0
BioNTech SE	3'100	0	3'100	0	USD	109.19	USD	0.00	319'466	0
Boeing Co.	0	570	0	570	USD	0.00	USD	149.14	0	81'694
BP PLC	37'000	0	-26'800	0	GBP	2.95	GBP	0.00	142'070	0
Capri Holdings Ltd	3'750	0	250	0	USD	51.00	USD	0.00	180'502	0
Citigroup Inc.	2'100	2'500	2'100	2'500	USD	72.75	USD	42.12	144'189	101'193
Coca-Cola Co.	0	5'500	0	5'500	USD	0.00	USD	44.25	0	233'883
CYAN AG	7'900	0	7'900	0	EUR	12.00	EUR	0.00	104'963	0
Daimler AG	1'900	0	1'900	0	EUR	76.01	EUR	0.00	159'901	0
Darden Restaurants Inc.	3'350	0	3'350	0	USD	142.00	USD	0.00	448'966	0
DO & CO AG	4'000	2'910	4'000	-9'290	EUR	68.80	EUR	35.90	304'701	110'842
Freeport-McMoran Inc.	6'900	0	-9'200	0	USD	32.93	USD	0.00	214'447	0
Gazprom PJSC	0	37'500	-53'000	37'500	USD	0.00	USD	4.64	0	167'178
Intel Corp.	0	2'200	0	2'200	USD	0.00	USD	54.12	0	114'421
iShares Inc.-MSCI Turkey ETF	6'700	0	6'700	0	USD	22.99	USD	0.00	145'376	0
JPMorgan Chase & Co.	2'000	0	2'000	0	USD	152.23	USD	0.00	287'349	0
Lamar Advertising Co.	1'700	0	1'700	0	USD	93.92	USD	0.00	150'691	0
Lukoil PJSC	2'650	2'000	-3'650	2'000	USD	80.86	USD	60.00	202'237	115'320
Microsoft Corp.	1'970	0	570	0	USD	235.77	USD	0.00	438'364	0
MMC Norilsk Nickel JSC	0	4'700	0	4'700	USD	0.00	USD	24.92	0	112'556

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Mrz 2021	31. Mrz 2020	1.Q. 2021	1.Q. 2020	31. Mrz 2021	31. Mrz 2020	31. Mrz 2021	31. Mrz 2020	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Nordea Bank ABP	73'600	0	73'600	0	SEK	86.00 SEK	0.00	684'692	0
Nippon Steel Corp.	22'500	0	22'500	0	JPY	1'886.50 JPY	0.00	361'939	0
OMV AG	3'400	0	-5'600	0	EUR	43.26 EUR	0.00	162'851	0
Paypal Holdings Inc.	1'865	0	-195	0	USD	242.84 USD	0.00	427'444	0
PDS Biotechnology Corp.	0	38'460	0	38'460	USD	0.00 USD	0.73	0	26'944
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	0	385'954	-193'000	134'600	EUR	0.00 EUR	1.11	0	455'361
Porsche Automobil Holding SE	3'000	0	3'000	0	EUR	90.42 EUR	0.00	300'339	0
Royal Mail PLC	86'000	0	86'000	0	GBP	5.05 GBP	0.00	565'285	0
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	0	7'100	0	7'100	EUR	0.00 EUR	30.00	0	225'993
The Financial Sel.Sec.SPDR Fd	18'900	0	18'900	0	USD	34.05 USD	0.00	607'378	0
Twitter Inc.	0	4'500	0	4'500	USD	0.00 USD	24.56	0	106'210
VEF Ltd	#####	0	0	0	SEK	3.75 SEK	0.00	452'298	0
Vestas Wind Systems AS	1'700	0	-210	0	DKK	1'302.00 DKK	0.00	329'615	0
Volkswagen AG	1'530	0	1'530	0	EUR	309.20 EUR	0.00	523'790	0
Accenture Call Option Jun20	0	2'200	0	2'200	USD	0.000 USD	2.000	0	4'228
Allianz Call Option Jun20	0	2'400	0	2'400	EUR	0.000 EUR	0.050	0	127
Apple Call Option Jun20	0	900	0	900	USD	0.000 USD	3.850	0	3'330
Citigroup Call Option Jun20	0	5'000	0	5'000	USD	0.000 USD	2.250	0	10'811
Disney Call Option May20	0	2'000	0	2'000	USD	0.000 USD	0.6500	0	1'249
Dropbox Call Option Apr20	0	7'000	0	7'000	USD	0.000 USD	0.1500	0	1'009
Microsoft Call Option May20	0	1'600	0	1'600	USD	0.000 USD	5.1000	0	7'842
Microsoft Call Option Jun20	0	1'600	0	1'600	USD	0.000 USD	6.9000	0	10'609
Unicredit Call Option Apr20	0	20'000	0	20'000	EUR	0.000 EUR	0.0050	0	106
Unicredit Call Option Jun20	0	40'000	0	40'000	EUR	0.000 EUR	0.0300	0	1'273
Bitcoin	6.15	0	-5	0	USD	58'968.71 USD	0.0000	342'276	0
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	500'000	0	0	USD	1.0850 USD	0.9860	512'012	473'773
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	450'000	250'000	0	0	USD	0.9940 USD	0.7070	422'162	169'857
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	400'000	0	0	0	EUR	0.9590 EUR	0.0000	424'722	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	433'000	333'000	0	0	USD	1.0170 USD	0.5490	415'613	175'687
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	100'000	0	100'000	0	EUR	1.0800 EUR	0.0000	120'574	0
8.5% DTEK Renewables Finance BV 19-12.11.24	0	300'000	0	20'000	EUR	0.0000 EUR	0.6250	0	198'938
7.875% Ecuador 18-23.1.28	0	300'000	0	-300'000	USD	0.0000 USD	0.2840	0	81'877
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	200'000	200'000	0	0	EUR	0.9320 EUR	0.6940	206'382	147'267
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	200'000	200'000	0	0	USD	0.8580 USD	0.5130	161'956	98'599
5.75% Lenzing Ltd 20-without	200'000	0	0	0	EUR	1.0420 EUR	0.0000	230'740	0
7.75% Metinvest BV 19-17.10.29	0	300'000	0	0	USD	0.0000 USD	0.6840	0	197'197
12% Oilflow SPV 1 DAC 17-13.1.22	0	287'875	0	287'875	USD	0.0000 USD	0.8500	0	235'151
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	350'000	0	0	EUR	1.0730 EUR	0.6730	415'809	249'919
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	0	350'000	0	137'500	GBP	0.0000 GBP	0.7500	0	314'501
12% Raven Property Group Ltd	204'715	0	0	0	GBP	1.1300 GBP	0.0000	301'096	0
6% Republik Kongo 07-30.6.29	0	308'750	0	0	USD	0.0000 USD	0.8130	0	241'224
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	250'000	250'000	0	0	USD	1.0150 USD	0.7630	239'489	183'311
6.875% Trafigura Pte Ltd 17-without	250'000	0	0	0	USD	1.0100 USD	0.0000	238'310	0
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs									
ATAI Life Sciences AG	5'000	5'000	0	0	EUR	125.00 EUR	28.50	692'000	151'193
Blockchain Capital V QP, LP	50'000	0	50'000	0	USD	1.00 USD	0.00	47'190	0
UCP Chemicals AG	#####	1'016'934	0	0	EUR	2.20 EUR	2.13	2'477'089	2'298'739
<b>Zwischen-Total</b>								<b>12'405'486</b>	<b>6'893'574</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>								<b>21'098'707</b>	<b>13'581'822</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mrz		31. Mrz		31. Mrz	31. Mrz
	31. Mrz 2021	31. Mrz 2020	1.Q. 2021	1.Q. 2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
ATAI Life Sciences AG - convertible note	0	100'000	-100'000	100'000	EUR	0.000	EUR	0.750	0	79'575
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	0	0	0	EUR	1.000	EUR	0.000	355'347	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	2'279'787	1'699'787	50'000	160'000	EUR	0.470	EUR	0.470	1'779'893	846'911
Q-Capital Ventures Umweltechnik GmbH & Co KG	1'085'000	840'000	0	0	EUR	0.245	EUR	0.084	294'081	74'953
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	331'000	230'000	100'000	0	EUR	0.490	EUR	0.384	179'467	93'781
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	0	48'250	-48'250	0	EUR	0.000	EUR	0.570	0	29'196
<b>Zwischen-Total</b>									<b>2'608'788</b>	<b>1'124'416</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent									6'035'287	0
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent									0	14'081'713
<b>Zwischen-Total</b>									<b>6'035'287</b>	<b>14'081'713</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>8'644'075</b>	<b>15'206'129</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>29'742'782</b>	<b>28'787'951</b>

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.21	01.01.20	01.01.21	01.01.20
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	2'431'952	0
Finanzanlagen - Verluste	-64'655	-2'560	-473'575	-4'764'242
<b>Total</b>	<b>-64'655</b>	<b>-2'560</b>	<b>1'958'377</b>	<b>-4'764'242</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. März 2021 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Swiss AG erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2021 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2020 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

#### Konsolidierung

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

Die gleichen Überlegungen finden ihrerseits bei den Tochterunternehmen Anwendung.

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

#### Umrechnung von Fremdwährungen

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

#### Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

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

**Kotierte Finanzanlagen**

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

**Bankverbindlichkeiten**

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

**Anmerkung 3  
Finanzanlagen**

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

	31.03.2021	31.03.2020
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	8'693'221	6'688'248
<u>Total – Fair value</u>	<u>12'405'486</u>	<u>6'893'574</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>8'644'075</u>	<u>15'206'129</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>29'742'782</u>	<u>28'787'951</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. März 2021 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. März 2021 hielt die Gruppe 10'100 eigene Aktien.  
(31. März 2020: 2'030 eigene Aktien).

#### Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2021	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2020	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.	10'100	1.26%	0	0.00%
Q Capital Holdings Ltd.	0	0.00%	2'030	0.25%

<b>Anmerkung 5</b>		31.03.2021	31.03.2020
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>1'945'746</u>	<u>-5'006'753</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	795'818	799'888
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>2.44</u>	<u>-6.26</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>2.44</u>	<u>-6.26</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>29'501'765</u>	<u>21'943'612</u>
	Eigenkapitalquote	<u>99.06%</u>	<u>76.19%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	789'900	797'970
	Net Asset Value je Aktie	<u>37.35</u>	<u>27.50</u>

<b>Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verfändete Aktiven</b>	Per 31. März 2021 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (31. März 2020: keine).
---	--

<b>Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten</b>	Per 31. März 2021 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. März 2020: 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 7'956 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (1.Q.2020: 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 31.03.2021:	CHF 37.35 / EUR 33.73 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)