

Geschäftsbericht 2020
(1.1.2020 – 31.12.2020)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

1. Lagebericht des Verwaltungsrates	3
2. Bericht des Investment Komitees	4
3. Jahresrechnung 2020 nach IFRS	5
4. Jahresrechnung 2020 nach OR	26
5. Corporate Governance	37
6. Vergütungsbericht	39
7. Information Summary	42

1. Lagebericht des Verwaltungsrates

Im Geschäftsjahr 2020 erzielte die Gesellschaft trotz Pandemie einen deutlichen Gewinn. Der Net Asset Value je Aktie erhöhte sich um 3.4% von CHF 33.75 per 31. Dezember 2019 auf CHF 34.89 per 31. Dezember 2020. Das Periodenergebnis betrug CHF 0.912 Mio. (CHF 1.14 je Aktie) im Vergleich zu einem Gewinn von CHF 2.162 Mio. (CHF 2.72 je Aktie) im Vorjahr.

Die wesentlichen Investments der Gesellschaft waren per 31.12.2020, Aktien der Informica Real Invest AG (12.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der UCP Chemicals AG (9.0% 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 (3.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der Apple Inc. (2.8% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), sowie Anteile des Global X Autonomous and Electric Vehicle ETF (2.4% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von etwa 21% per 31.12.2019 auf 12% per 31.12.2020. Anteile an Spezialfonds gingen von 10% auf 7% zurück. Die Nettoverschuldung reduzierte sich von 24.8% auf -0.6%. Im verbleibenden Portfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (12% des Nettovermögenswertes), UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes) sowie ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (6% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2020, machten Immobilienbeteiligungen 12% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 37% (ausgenommen Immobilienbeteiligungen).

Per 31.12.2020 hielt die Gruppe 99 eigene Aktien. Die beiden Tochtergesellschaften der Q Capital AG, Q-CAP Holdings Ltd. und Q Capital Holdings Ltd. wurden per 1.1.2020 fusioniert um die Gruppenstruktur zu vereinfachen.

Risikobeurteilung

Anhaltende Veränderungen des regulatorischen Umfelds kennzeichnen die Finanzindustrie in den letzten Jahren. Q Capital AG bereitet sich darauf z.B. durch die Stärkung unserer Prozesse und unserer Organisationsstruktur vor. Wir sehen uns für die Herausforderungen der Zukunft sehr gut gerüstet. Eine wichtige Komponente dabei ist die laufende Verbesserung der operationellen Prozesse, die wir auch vor dem Hintergrund von FIDLEG / FINIG überwachen und optimieren. Dazu gehören z.B. unser Compliance Manual und eine Datenbank zur Speicherung operationeller Risiken.

Ausblick

Im Wesentlichen werden Veränderungen des NAV durch die Kursbewegungen der kotierten Finanzanlagen verursacht. Eine gewisse Risikodiversifizierung ist zwar gegeben aber es ist trotzdem damit zu rechnen, dass die Entwicklung des NAV lediglich eine geringe Korrelation mit breiteren Indizes aufweisen wird. Angesichts der hohen Volatilität von Aktien und Bonds, ist auch in Zukunft mit grösseren Schwankungen des NAV zu rechnen.

Anzahl Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt

Die Gesellschaft beschäftigte wie im Vorjahr keine eigenen Mitarbeiter.

2. Bericht des Investment Komitees:

Gemäss Statuten ist der Zweck der Q Capital AG der Erwerb, die Veräusserung und die Förderung von massgeblichen Beteiligungen an Unternehmen zur langfristigen Wertsteigerung.

In der Berichtsperiode wurde der Anteil an Anleihen und jener von Spezialfonds deutlich abgebaut. Das Anleihen Portfolio wurde wesentlich umgestaltet und von Vedra Partners Ltd. verwaltet. Es wurde die Nettoverschuldung komplett eliminiert. Mit Bitcoin und Ethereum wurden 2.1% des Nettovermögenswertes im Bereich der Kryptowährungen gehalten.

Im Geschäftsjahr 2020 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von netto CHF 0.00 Mio. realisiert. Es fielen netto unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.16 Mio. an.

Jahresrechnung 2020 nach IFRS

- Bilanz
- Gesamtergebnisrechnung
- Geldflussrechnung
- Eigenkapitalnachweis
- Status der Finanzanlagen
- Grundsätze der Rechnungslegung
- Anmerkungen
- Bericht der Revisionsstelle

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2020	31. 12.2019
Umlaufvermögen		28'168'251	34'282'232
Flüssige Mittel		161'476	362'301
Finanzanlagen	2	28'005'589	33'911'548
Andere Forderungen		1'186	585
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	7'798
TOTAL		28'168'251	34'282'232

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2020	31. 12.2019
Kurzfristiges Fremdkapital		262'000	235'000
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3	262'000	235'000
Langfristiges Fremdkapital		0	7'049'832
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	7'049'832
Eigenkapital		27'906'251	26'997'400
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
TOTAL		28'168'251	34'282'232

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

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.20 - 31.12.20	01.01.19 - 31.12.19
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		2'550'722	3'607'467
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	1'935'778
Zinsertrag		38'513	173'649
Fremdwährungsdifferenzen		262'486	255'141
Total Ertrag aus Finanzanlagen		2'851'721	5'972'035
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-2'560	-148'692
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-1'393'001	-2'828'790
Fremdwährungsdifferenzen		-288'503	-526'041
Erfolgshonorare	6	0	0
Zinsaufwand		-1'164	-52'015
Bankspesen und Depotgebühren		-719	-1'371
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-1'685'947	-3'556'909
Finanzergebnis		1'165'774	2'415'126
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand	6	0	0
Verwaltungsaufwand	7	-234'342	-232'839
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
Total Betriebsaufwand		-241'842	-240'339
Kapitalsteuern	11	-12'366	-12'373
Gesamtergebnis		911'566	2'162'414
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	796'949	794'462
Ergebnis je Aktie	5	1.14	2.72

Geldflussrechnung

	01.01.20	01.01.19
(in CHF)	- 31.12.20	- 31.12.19
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	689'132	2'766'540
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-2'094'374	-3'161'449
Erhaltene Dividenden	0	1'935'778
Erhaltene Zinsen	0	144'389
Bezahlte Zinsen	-1'163	-3'396
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-719	-1'371
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-207'943	-204'856
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-12'366	-12'373
	-1'634'933	1'455'762
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	1'425'598	4'083'144
Rückzahlung (-) Darlehen	0	-5'218'901
	1'425'598	-1'135'757
Total Mittelfluss	-209'335	320'005
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	362'301	44'588
Flüssige Mittel am Ende der Periode	161'476	362'301
Veränderung	-200'825	317'713
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	8'510	-2'292
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-209'335	320'005
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	161'476	362'301
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	161'476	362'301

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2018	8'000'000	-51'638	2'852	580'000	16'252'898	24'784'112
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
Total per 31.12.2019	8'000'000	-764	2'852	580'000	18'415'312	26'997'400
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
Total per 31.12.2020	8'000'000	-3'479	2'852	580'000	19'326'878	27'906'251

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez	31. Dez	31. Dez	31. Dez
	31. Dez 2020	31. Dez 2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Vermögenswerte zum Fair Value								
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften								
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
Prenzlauer 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	206'000	0	EUR 1.1735	EUR 1.2875	1'150'479	978'211
Q-Capital Ventures Umweltechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR 0.2448	EUR 0.0891	68'609	25'059
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	3'500	EUR 139.2650	EUR 121.0000	527'445	460'259
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	3'500	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
Zwischen-Total							7'609'705	7'619'157
Investmentgesellschaften zum Fair Value								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			11'497'192	6'728'677
Q Capital Holdings Ltd.	0	2'000	-2'000	0			0	2'799'914
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</i>								
Amazon.com Inc.	90	0	90	0	USD 3'256.93	USD 0.00	259'532	0
Apple Inc.	6'760	0	6'760	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	-3'100	3'100	NOK 0.00	NOK 650.00	0	222'535
Bionomics Ltd	210'000	0	210'000	0	EUR 0.07	EUR 0.00	15'907	0
Bitpanda Ecosystem Token	0	588'235	-588'235	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	-12'200	0	EUR 0.00	EUR 85.90	0	1'138'001
Freemport-McMoran Inc.	16'100	0	16'100	0	USD 26.02	USD 0.00	370'914	0
Gazprom PJSC	53'000	67'000	-14'000	67'000	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	3'050	0	USD 102.76	USD 0.00	277'500	0
iShs Tr.-Glob. Clean Ener. ETF	23'550	0	23'550	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	-650	650	USD 0.00	USD 231.67	0	145'676
Lyxor If-Ly.STEUR.600 Banks	18'000	0	18'000	0	EUR 14.30	EUR 0.00	278'610	0
Netflix Inc	0	830	-830	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	-1'650	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	-19'600	19'600	USD 0.00	USD 30.55	0	579'260
Mozart One Miteigentumsfonds	0	4'000	-4'000	0	EUR 0.00	EUR 169.43	0	735'936
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	0	50'856	-50'856	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 per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez	31. Dez	31. Dez	31. Dez		
	31. Dez	31. Dez	2020	2019	2020	2019	2020	2019		
	2020	2019			Lokalwahrung		CHF	CHF		
	Anzahl Aktien									
Paypal Holdings Inc.	2'060	0	2'060	0	USD	234.20	USD	0.00	427'163	0
Persimmon PLC	0	8'200	-8'200	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	-58'354	0	EUR	1.22	EUR	1.64	253'956	447'084
Prismian S.P.A.	6'400	0	6'400	0	EUR	29.08	EUR	0.00	201'392	0
QCP Funds-VolatilityIncome	0	4'630	-4'630	4'630	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	-33'000	33'000	GBP	0.00	GBP	6.34	0	268'553
Royal Dutch Shell	0	14'000	-14'000	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	8'600	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	-5'334	5'334	EUR	0.00	EUR	5.56	0	32'205
Talanx AG	0	8'000	-8'000	8'000	EUR	0.00	EUR	44.18	0	383'800
Tesla Inc	0	715	-715	715	USD	0.00	USD	418.33	0	289'355
Uber Technologies Inc	0	9'200	-9'200	9'200	USD	0.00	USD	29.74	0	264'688
UBM Development AG	0	8'200	-8'200	8'200	EUR	0.00	EUR	47.20	0	420'287
Unibail-Rodamco-Westfield SE	0	5'400	-5'400	5'400	EUR	0.00	EUR	140.65	0	824'752
VEF Ltd	1'115'000	0	1'115'000	0	SEK	4.04	SEK	0.00	485'835	0
Vestas Wind Systems AS	1'910	0	1'910	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	4'870.00	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	11.5	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	-225'000	0	USD	0.0000	USD	1.0060	0	218'971
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	500'000	0	500'000	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	400'000	0	EUR	0.9210	EUR	0.0000	398'646	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	433'000	333'000	100'000	333'000	USD	0.9510	USD	1.0020	364'593	322'788
8.5% DTEK Renewables Finance BV 19-12.11.24	0	280'000	-280'000	280'000	EUR	0.0000	EUR	1.0050	0	305'572
7.875% Ecuador 18-23.1.28	0	600'000	-600'000	0	USD	0.0000	USD	0.8920	0	517'752
0.5% Ecuador 20-31.7.30	56'700	0	56'700	0	USD	0.6440	USD	0.0000	32'330	0
0.5% Ecuador 20-31.7.35	148'590	0	148'590	0	USD	0.5460	USD	0.0000	71'833	0
0.5% Ecuador 20-31.7.40	68'100	0	68'100	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	-200'000	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	200'000	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	-300'000	300'000	USD	0.0000	USD	1.0240	0	297'185
7.75% MHP 17-10.5.24	0	200'000	-200'000	0	USD	0.0000	USD	1.0820	0	209'345
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	0	200'000	-200'000	0	USD	0.0000	USD	1.0500	0	203'154
6.84% MTN Petroleos Mexicanos Pemex 19-23.1.	0	250'000	-250'000	250'000	USD	0.0000	USD	1.0710	0	259'021
8.63413% Ocean Yield ASA 19-without	0	250'000	-250'000	250'000	USD	0.0000	USD	1.0040	0	242'817
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	0	325'000	-325'000	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	350'000	EUR	0.8890	EUR	1.0740	336'695	408'190
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	0	212'500	-212'500	212'500	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	-308'750	308'750	USD	0.0000	USD	0.8780	0	262'245
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	250'000	0	250'000	0	USD	1.0320	USD	0.0000	228'433	0
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1.	0	300'000	-300'000	-100'000	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	-200'000	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	31. Dez	31. Dez	31. Dez	
	31. Dez 2020	31. Dez 2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
<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
Zwischen-Total								11'497'192	9'528'591
Total Vermögenswerte zum Fair Value								19'106'897	17'147'748
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
ATAI Life Sciences AG - convertible note	100'000	0	100'000	0	EUR	1.5975 EUR	0.0000	172'865	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	0	320'942	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	347'291	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	2'229'787	1'539'787	690'000	571'787	EUR	0.6633 EUR	0.9421	1'600'445	1'599'320
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	78'000	-78'000	0	EUR	0.0000 EUR	1.0000	0	84'700
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	1'085'000	840'000	245'000	0	EUR	0.2448 EUR	0.0810	287'414	81'273
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	231'000	230'000	1'000	0	EUR	0.3854 EUR	0.5256	96'337	131'272
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	48'250	48'250	0	48'250	EUR	1.0000 EUR	1.0000	52'211	52'395
Zwischen-Total								2'556'563	1'948'960
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	6'342'129	0	6'342'129	0				6'342'129	0
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent	0	13'642'914	-13'642'914	2'272'002				0	14'814'840
Zwischen-Total								6'342'129	14'814'840
Total Darlehen								8'898'692	16'763'800
Total Finanzanlagen								28'005'589	33'911'548

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.20	01.01.19	01.01.20	01.01.19
	-31.12.20	-31.12.19	-31.12.20	-31.12.19
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	2'550'722	3'607'467
Finanzanlagen - Verluste	-2'560	-148'692	-1'393'001	-2'828'790
Total	-2'560	-148'692	1'157'721	778'677

Grundsätze der Rechnungslegung für den IFRS-Abschluss per 31. Dezember 2020

Organisation

Q Capital AG (die "Gesellschaft") wurde am 2. Dezember 2003 als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet und hat ihren Sitz in Hünenberg, Rothusstrasse 21, Schweiz.

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften - die Q-CAP Holdings Ltd., in Limassol, Zypern sowie die Q-Capital Ventures GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Umwelttechnik 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 Berner Börse (BX Swiss) gehandelt.

Das Cash Management, die Bereitstellung von Bankdienstleistungen sowie die Erledigung administrativer Tätigkeiten für die Tochtergesellschaft sind vertraglich geregelt.

UBS Switzerland AG, Zürich, Erste Bank, A-Wien und Baader Bank AG, D-Unterschleissheim agieren als Depotbanken der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften.

Qino Group Services AG, Hünenberg ist für die Buchführung der Gruppe verantwortlich und stellt der Gruppe andere administrative Dienstleistungen zur Verfügung.

Per 31. Dezember 2020 hat die Gruppe keine eigenen Mitarbeiter.
(31. Dezember 2019: keine).

Basis der Rechnungslegung

Die Jahresrechnung der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften (die Gruppe) wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Swiss AG erstellt.

Die Bewertung der Bilanzpositionen erfolgt mit Ausnahme der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche „at fair value through profit or loss“ gehalten werden, aufgrund von historischen Werten. Die Erstellung des IFRS-konformen Jahresabschlusses verlangt Annahmen und Schätzungen des Managements, die Auswirkungen auf Bilanzwerte und Erfolgspositionen des laufenden Geschäftsjahres haben. Unter Umständen können die effektiven Zahlen von diesen Schätzungen abweichen.

Per 1. Januar 2020 traten die folgenden Neuerungen und Anpassungen der IFRS in Kraft:

- Änderungen an IAS 1 – Darstellung des Abschlusses
- Änderungen an IAS 8 – Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler
- Änderungen an IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung
- Änderungen an IFRS 3 – Unternehmenszusammenschlüsse
- Änderungen an IFRS 7 – Finanzinstrumente: Angaben
- Änderungen an IFRS 9 – Finanzinstrumente
- IFRS 16 – Leasingverhältnisse
- Änderungen der Verweise auf das Rahmenkonzept in IFRS-Standards
- Jährliche Verbesserungen an den IFRS (Zyklus 2018–2020)

Die per 1. Januar 2020 in Kraft getretenen Standards haben keinen wesentlichen Einfluss auf den vorliegenden Abschluss und die Jahresrechnung der Q Capital AG.

Folgende Standards und Interpretationen wurden neu veröffentlicht, überarbeitet oder ergänzt, sind jedoch für das Geschäftsjahr 2020 nicht effektiv und werden durch die Gesellschaft nicht vorzeitig angewendet:

- Änderungen an IAS 1 – Darstellung des Abschlusses, ab 1.1.2023
- Änderungen an IAS 16 – Sachanlagen, ab 1.1.2022
- Änderungen an IAS 37 – Rückstellungen, Eventualschulden und Eventualforderungen, ab 1.1.2022
- Änderungen an IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung, ab 1.1.2021
- Änderungen an IAS 41 – Landwirtschaft, ab 1.1.2022
- Änderungen an IFRS 3 – Unternehmenszusammenschlüsse, ab 1.1.2022
- Änderungen an IFRS 4 – Versicherungsverträge, ab 1.1.2021

- Änderungen an IFRS 7 – Finanzinstrumente: Angaben, ab 1.1.2021
- Änderungen an IFRS 9 – Finanzinstrumente, ab 1.1.2021
- Änderungen an IFRS 16 – Leasingverhältnisse, ab 1.1.2021
- Änderungen an IFRS 17 – Versicherungsverträge, ab 1.1.2023

Abgesehen von zusätzlichen Offenlegungen oder Änderungen in der Darstellung des Jahresabschlusses werden die neuen Bestimmungen die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nicht beeinflussen. Die vorerwähnten Standards und Interpretationen werden nicht vorzeitig angewendet.

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.

Nicht konsolidierte Tochterunternehmen

Folgende Tochterunternehmen werden aufgrund obiger Ausführungen nicht konsolidiert, sondern zum "Fair Value through profit or loss" bilanziert:

Gesellschaft	Marktwert / Fair value		Marktwert / Fair value	
	Eigentumsanteile		Stimmrechtsanteile	
	31. Dez. 2020	31. Dez. 2019	31. Dez. 2020	31. Dez. 2019
	%	%	%	%
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen				
Q-CAP Holdings Ltd, Limassol (CY)	100.00	100.00	100.00	100.00
Q Capital Holdings Ltd., Limassol (CY)	0.00	100.00	0.00	100.00
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG, Wien (AT)	25.00	25.00	25.00	25.00
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG, Wien (AT)	100.00	100.00	100.00	100.00
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG, Wien (AT)	100.00	100.00	100.00	100.00
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG, Wien (AT)	41.18	41.18	41.18	41.18
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG, Wien (AT)	36.20	36.20	36.20	36.20
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG, Wien (AT)	100.00	100.00	100.00	100.00
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG, Wien (AT)	50.00	50.00	50.00	50.00

Für Informationen zu den von den Tochterunternehmen gehaltenen Finanzanlagen verweisen wir auf den "Status der Finanzanlagen".

Bewertungsbasis für Finanzinstrumente

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die folgenden Kategorien unterteilt:

- zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte
- Verbindlichkeiten und Forderungen
- bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte
- zur Veräusserung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

Die Klassifizierung hängt von dem jeweiligen Zweck ab, für den die finanziellen Vermögenswerte erworben werden. Beteiligungen werden, bedingt durch die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, generell zum Fair Value über die Erfolgsrechnung klassifiziert. Die Klassifizierung wird jeweils zum Bilanzstichtag überprüft. Innerhalb eines Jahres nach dem Bilanzstichtag fällige und zur Veräusserung stehende finanzielle Vermögenswerte werden im Umlaufvermögen bilanziert.

Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	<p>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 Gesteuerungskosten erfasst und zum Kaufpreis addiert. Weitere übliche Transaktionskosten wie z. B. Aufwände zur Durchführung einer Due Diligence werden ebenfalls als Gesteuerungskosten 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.</p>
Darlehen und Forderungen sowie Verbindlichkeiten	<p>- 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.</p> <p>Darlehen und Forderungen sowie Verbindlichkeiten sind finanzielle Vermögenswerte oder -schulden mit fixen bzw. bestimmbareren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden. Forderungen sowie Verbindlichkeiten entstehen, wenn die Gesellschaft Dienstleistungen oder Finanzierungen leistet oder bezieht, ohne die Absicht, in der Folge die Forderungen sowie Verbindlichkeiten zu veräussern. Falls die Fälligkeit der Verbindlichkeiten und Forderungen / Darlehen 12 Monate nicht übersteigt, werden sie unter dem Umlaufvermögen resp. dem kurzfristigen Fremdkapital ausgewiesen. Ansonsten werden sie im Anlagevermögen oder im langfristigen Fremdkapital ausgewiesen. Die Bewertung der einzelnen Bilanzpositionen ist wie folgt:</p>
Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen	<p>- Flüssige Mittel Flüssige Mittel beinhalten Bankguthaben und Festgelder mit einer Laufzeit von bis zu drei Monaten. Die Bilanzierung erfolgt zu Nominalwerten.</p> <p>- Darlehen und Forderungen sowie Verbindlichkeiten Die Forderungen des Umlaufvermögens werden zu Nominalwerten abzüglich allfälliger Einzelwertberichtigungen bilanziert. Verbindlichkeiten werden zu Nominalwerten bilanziert.</p>
Zur Veräusserung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	<p>Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit fixen bzw. bestimmbareren Zahlungen und festen Laufzeiten, bei denen die Gesellschaft die Absicht und Fähigkeit besitzt, diese bis zur Endfälligkeit zu halten. In der Berichtsperiode hatte die Gesellschaft keine Investitionen dieser Kategorie.</p> <p>Zur Veräusserung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte, die entweder dieser Kategorie oder keiner der anderen dargestellten Kategorien zugeordnet wurden. Langfristige Finanzanlagen in Aktien, Obligationen oder Treasury Bills werden dieser Kategorie zugewiesen, sofern sie nicht als Finanzinstrument zum Fair Value designiert worden sind. Sie sind den langfristigen Vermögenswerten zugeordnet, sofern die Gesellschaft nicht die Absicht hat, sie innerhalb von 12 Monaten nach dem Bilanzstichtag zu veräussern. In der Berichtsperiode hatte die Gesellschaft keine Investitionen dieser Kategorie.</p>
Kapitalerhöhungs- und Nennwertrückzahlungskosten	<p>Kapitalerhöhungs- und Nennwertrückzahlungskosten werden direkt mit dem zugeflossenen Agio (Kapitalreserve) verrechnet.</p>

Steuern	<p>Steuerrückstellungen werden auf der Grundlage der ausgewiesenen Gewinne gebildet. Sie werden aufgrund der in den verschiedenen Ländern geltenden Steuergesetze ermittelt.</p> <p>Die Gesellschaft bildet Rückstellungen für latente Steuerverpflichtungen auf Gewinnen, die in der Jahresrechnung erfasst, aber erst zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden. Steuerlich anrechenbare Verlustvorträge werden dabei nur berücksichtigt, wenn die steuerliche Verrechnung realisierbar erscheint. Die Rückstellungen für latente Steuern werden bei nachträglichen Änderungen der Steuersätze oder bei der Einführung neuer Steuern angepasst.</p>
Eigene Aktien	<p>Eigene Aktien werden vom Eigenkapital abgezogen. Analog dazu erhöht ein Short-Bestand an eigenen Aktien das Eigenkapital. Sämtliche Gewinne und Verluste aus dem Handel mit eigenen Aktien werden direkt dem Bilanzgewinn gutgeschrieben/belastet. Eigene Aktien können von der Gesellschaft oder den Tochtergesellschaften erworben und gehalten werden.</p>
Innerer Wert pro Aktie	<p>Der innere Wert pro Aktie berechnet sich aus dem Eigenkapital dividiert durch die Anzahl ausgegebener Aktien abzüglich der eigenen Aktien.</p>
Dividendenertrag	<p>Dividenden werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen, wenn das Recht der Gruppe auf Erhalt der Zahlung gesichert ist.</p>
Vorsorgeeinrichtung	<p>Da die Gruppe keine eigenen Mitarbeiter beschäftigt, ist auch keine Pensionsverpflichtung in Übereinstimmung mit IAS 19 zu berechnen und zu bilanzieren.</p>
Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte	<p>Die Geschäftstätigkeit und die Ertragslage der Gesellschaft sind von gesetzlichen, steuerlichen und regulativen Entwicklungen betroffen. Entsprechende Rückstellungen werden dann gebildet, wenn es notwendig erscheint.</p>
Segmentberichterstattung	<p>Der einzige Geschäftszweig der Gesellschaft befasst sich mit Investitionen in kotierte und nicht kotierte Finanzanlagen. Wir verweisen in diesem Zusammenhang auf Anmerkung 8.</p>
Kapitalmanagement	<p>Zur Umsetzung ihrer Geschäftsstrategie, zur Sicherstellung der operativen Handlungsfähigkeit und somit zur Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite für ihre Aktionäre ist die Gesellschaft auf eine ausgezeichnete Kreditwürdigkeit angewiesen. Dies erreicht sie durch einen hohen Eigenfinanzierungsgrad. Zur Anpassung ihrer Kapitalstruktur kann die Gesellschaft die Dividendenauszahlung anpassen, neue Aktien ausgeben oder Kapital an ihre Aktionäre zurückzahlen.</p> <p>Die Gesellschaft überwacht die Kapitalstruktur auf Basis des Anteiles des verzinslichen Fremdkapitals am Gesamtkapital und strebt für sich selbst grundsätzlich keine Finanzierung durch verzinsliches Fremdkapital an, ausgenommen zum Hedging von Fremdwährungspositionen.</p>
Risikomanagement	<p>Der Verwaltungsrat prüft laufend die Massnahmen im Zusammenhang mit dem Risikomanagement und kann bei Bedarf Prinzipien zur Absicherung gegen gewisse Risiken mittels des Einsatzes derivativer Instrumente definieren. Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine derivativen Instrumente, um sich gegen Risiken abzusichern.</p> <p>Die Investitionen (Beteiligungen und allenfalls Darlehen) der Gesellschaft beinhalten naturgemäss hohe Risiken, insbesondere durch ihre beschränkte Veräusserbarkeit, welche jedoch durch gründliche Analysen vor dem Kauf sowie durch permanente Überwachung minimiert werden sollen. Das maximale Verlustrisiko ergibt sich aus dem Bilanzwert zuzüglich allfälliger Kapitalzusagen. Die Gesellschaft betreibt selbst kein operatives Geschäft, sondern fungiert als Beteiligungsgesellschaft (Holdinggesellschaft). Sie ist bei der Erzielung von Erträgen darauf angewiesen, dass die operativ tätigen Portfoliogesellschaften Gewinne erwirtschaften, welche direkt oder indirekt in Form von Dividenden, Nennwertrückzahlungen, Aktienrückkäufen, Zinszahlungen, Kursgewinnen oder der erfolgreichen Veräusserung der Beteiligung der Gesellschaft zugutekommen. Ferner sind auch die Risiken der einzelnen Portfoliogesellschaften zu beachten, wie z. B. Markt-, Preis-, Wettbewerbs-, Reputations-, Bonitäts-, Produkt-, Technologie-, Finanz-, Steuer- oder Personenrisiken.</p>

Eine ungünstige Entwicklung einer Portfoliogesellschaft resp. deren Teil- oder Totalverlust kann sich negativ auf den Net Asset Value der Gesellschaft wie auch auf deren Aktienkurs auswirken.

Die Beteiligungen der Gesellschaft stellen ein fokussiertes Portfolio dar. Ihre begrenzte Anzahl macht deutlich, dass es sich nicht um ein diversifiziertes Beteiligungsportfolio handelt. Die Anteile der gehaltenen Beteiligungen am gesamten Portfolio der Gesellschaft sind im Anhang zum IFRS-Abschluss ersichtlich.

Risikopolitik

Die Organisation sowie die Kompetenz für die Bewirtschaftung sämtlicher Risiken ist wie folgt geregelt: Die Risikoverantwortung trägt der Verwaltungsrat. Für das Management sämtlicher Risiken sind externe Dienstleister zuständig.

Diversifikation

Das Wertschriften-Portfolio besteht in der Regel aus zwei bis acht Kernbeteiligungen sowie fünf bis fünfzehn kleineren Beteiligungen. Beteiligungen sind nicht nach dem Gesichtspunkt der Risikodiversifizierung einzugehen, sondern lediglich nach dem Grundsatz der langfristigen Wertsteigerung.

Das Portfolio weist – im Einklang mit den Anlagerichtlinien – eine Konzentration auf einige wenige Titel auf (siehe Status der Finanzanlagen). Die Risikodiversifikation ist dementsprechend begrenzt. Eine Kernbeteiligung kann mehr als 50% des Portfolios repräsentieren.

Fair Values

Folgende finanzielle Aktiven werden per 31. Dezember zu Marktwerten bilanziert (in CHF 1'000):

31.12.2020	Level 1	Level 2	Level 3
Finanzanlagen in			
- kotierte Gesellschaften	0	0	0
- nicht kotierte Gesellschaften	0	0	7'377
- Investmentgesellschaften	0	0	11'497
Total	0	0	18'874
31.12.2019	Level 1	Level 2	Level 3
Finanzanlagen in			
- kotierte Gesellschaften	0	0	0
- nicht kotierte Gesellschaften	0	0	7'365
- Investmentgesellschaften	0	0	9'529
Total	0	0	16'894

Die Fair Values von finanziellen Instrumenten, die in aktiven Märkten gehandelt werden, basieren auf Marktpreisen per Bilanzstichtag. Ein Markt gilt als aktiv, wenn Marktpreise zeitnah und regelmässig vorhanden sind und diese Marktpreise tatsächlichen und regelmässigen Transaktionen unter unabhängigen Dritten entsprechen. Die finanziellen Instrumente der Gruppe wurden mit den Schlusskursen per Bilanzstichtag bewertet. Diese Instrumente sind in Level 1 klassifiziert.

Die Fair Values von nicht an aktiven Märkten gehandelten finanziellen Instrumenten oder von an aktiven Märkten gehandelten Märkten mit geringer Liquidität oder Verkaufsbeschränkungen werden aufgrund von Bewertungsmodellen gerechnet. Diese Bewertungen basieren so weit möglich auf überprüfbar Markt Daten. Diese Instrumente sind in Level 2 klassifiziert.

Falls für einen oder mehrere bedeutende Parameter keine überprüfbar Markt Daten vorhanden sind, werden die finanziellen Instrumente in Level 3 klassifiziert. Das Bewertungsmodell für nicht börsenkotierte Aktien wird angepasst, sobald neue oder angepasste Parameter vorhanden sind.

Zusätzlich sind am 31. Dezember 2020 finanzielle Vermögenswerte mit einem Buchwert von CHF 232'418 bilanziert (Vorjahr CHF 253'943), die zu Anschaffungskosten bewertet sind.

Die Aktivitäten der Gruppe sind zusätzlich folgenden finanziellen Risiken ausgesetzt:

- dem Marktrisiko (beinhaltet das Fremdwährungs-, das Zins- und das Kursänderungsrisiko)
- dem Kreditrisiko
- dem Liquiditätsrisiko

- *Fremdwährungsrisiko*

Die Gruppe hält ihr Vermögen auch in anderen Währungen als ihrer Referenzwährung, dem Schweizer Franken. Der Wert des in Fremdwährung gehaltenen Vermögens ist den Risiken durch Währungsschwankungen ausgesetzt. Üblicherweise erfolgt kein Hedging der Fremdwährungspositionen, mit Ausnahme der Positionen in US-Dollar.

Die untenstehenden Tabellen fassen die den Währungsrisiken ausgesetzten Positionen zusammen:

Übersicht des in Euro gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Euro (in CHF):

	2020	2019
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	92'859	349'975
Finanzanlagen	27'773'171	33'657'605
Aktive Rechnungsabgrenzungen	<u>0</u>	<u>7'798</u>
<i>Total</i>	<u>27'866'030</u>	<u>34'015'378</u>

Die Fremdwährungspositionen der Gruppe werden vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat monatlich überprüft.

Die jährliche Volatilität des Wechselkurses EUR/CHF für 2020 beträgt 3.90% (2019: 6.15%).

- *Zinsänderungsrisiko*

Die Gruppe ist eigenkapitalfinanziert und hat deshalb kein langfristiges Zinsrisiko.

Die flüssigen Mittel der Gruppe werden zu marktüblichen Sätzen verzinst und sind auf Sicht verfügbar.

Bei den Bankverbindlichkeiten handelt es sich, falls vorhanden, um Kontokorrente sowie kurzfristige Festkredite, die zu marktüblichen Zinssätzen verzinst werden. Infolge des hohen Eigenkapitalanteils ist der Einfluss von Schuldzinsen auf die Erfolgsrechnung gering. Die Gesellschaft investiert einen Teil ihrer Vermögenswerte in fest verzinsliche Wertschriften. Ein Einfluss von Zinsschwankungen auf die Gesellschaft ist daher gegeben. Die Abhängigkeit der Gruppe in Bezug auf Zinsschwankungen wird vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat monatlich überprüft.

- *Kursänderungsrisiko*

Infolge der Geschäftstätigkeit der Gruppe und des damit verbundenen hohen Anteils an Wertschriften an der Bilanzsumme ist die Gruppe den Schwankungen der Finanz- und Devisenmärkte ausgesetzt.

Die Gruppe beteiligt sich teilweise in erheblichem Ausmass am Kapital ihrer Investments. Bei Verkäufen grösserer Tranchen dieser Investments ist eine Beeinflussung der Marktpreise möglich. Die von der Gruppe gehaltenen börsennotierten Wertpapiere werden vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat monatlich überprüft.

- *Kreditrisiko*

Transaktionen mit börsennotierten Wertpapieren werden als Lieferung/Erhalt gegen Zahlung via anerkannte Broker abgewickelt. Das Ausfallrisiko gilt als minimal, da die Lieferung der verkauften Wertpapiere erst nach Zahlungseingang beim Broker erfolgt. Die Zahlung bei einem Kauf von Wertpapieren erfolgt erst nach Titeileingang beim Broker. Das Geschäft kommt nicht zustande, wenn eine der Parteien ihren Verpflichtungen nicht nachkommt. Falls vorhanden, werden die Kreditpositionen vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat monatlich überprüft. Per 31.12.2020 werden keine börsennotierte Wertpapiere direkt gehalten.

Das maximale Kreditrisiko beschränkt sich im Wesentlichen auf die Buchwerte der entsprechenden finanziellen Vermögenswerte. Die Vermögenswerte ohne Börsenkurs haben kein Rating.

- *Liquiditätsrisiko*

Die Gruppe ist auf ausreichende liquide Mittel zur Verfolgung ihrer Geschäftstätigkeit angewiesen. Die Gruppe strebt für sich selbst eine überwiegende Eigenkapitalfinanzierung an. Die Gruppe versucht daher durch ein langfristiges Cash-Management das Liquiditätsrisiko zu verringern und frühzeitig auf sich abzeichnende Liquiditätsengpässe zu reagieren.

Unsicherheiten bei Schätzungen

Die Bilanzierung und die Bewertungen der Bilanzpositionen sind zum Teil Schätzungen, die auf Annahmen über die Zukunft basieren oder sonstige Unsicherheiten beinhalten. Soweit ein wesentliches Risiko einer Bilanzkorrektur besteht, werden die Unsicherheiten hier erläutert (mit Ausnahme der Unsicherheiten bei der Bewertung der Beteiligungen, welche vorstehend ausgeführt wurden).

Anmerkungen zum Jahresabschluss nach IFRS per 31. Dezember 2020

Anmerkung 1 Flüssige Mittel	Die Flüssigen Mittel umfassen ausschliesslich Bankguthaben. Die Verzinsung dieser Guthaben betrug je nach Konto zwischen -0.6% und 0%.	
Anmerkung 2 Finanzanlagen	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	0	0
Beteiligungen	7'609'705	7'619'157
Investmentgesellschaften	11'497'192	9'528'591
<u>Total – Fair Value</u>	<u>19'106'897</u>	<u>17'147'748</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 das Geschäftsjahr 2020 sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 2020 dargestellt.		
Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.		
Anmerkung 3 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:	
	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Passive Rechnungsabgrenzungen	158'000	137'000
<i>Total gegenüber Organen</i>	<u>158'000</u>	<u>137'000</u>
Passive Rechnungsabgrenzungen	104'000	98'000
<i>Total gegenüber Dritten</i>	<u>104'000</u>	<u>98'000</u>
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	<u>262'000</u>	<u>235'000</u>
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	160'000
		<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	-872'000
		<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	10'000
		<u>580'000</u>

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der 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 eigenen 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%

Anmerkung 5		2020	2019
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>911'566</u>	<u>2'162'414</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	796'949	794'462
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>1.14</u>	<u>2.72</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>1.14</u>	<u>2.72</u>
Eigenkapital	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
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare**

Der Management- und Beratungsaufwand sowie die Erfolgshonorare werden von der Tochtergesellschaft Q-CAP Holdings Ltd getragen.

**Anmerkung 7
Verwaltungsaufwand**

	2020	2019
	CHF	CHF
Verwaltungsrats honorare inkl. Sozialleistungen	36'000	35'925
Buchführung und Administration	53'990	59'193
Revisions honorare	39'004	42'725
Risk Management / Operation Support	88'959	81'825
GWG Aufwand	1'238	628
Übriger Verwaltungsaufwand	<u>15'151</u>	<u>12'559</u>
	<u>234'342</u>	<u>232'855</u>

Anmerkung 8 Geografische Aufteilung	Die geografische Aufteilung der Aktiven sieht wie folgt aus:	
	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Schweiz	86'486	44'565
Deutschland	3'890'432	4'392'600
England	232'418	253'943
Luxemburg	108'210	0
Österreich	5'470'334	5'247'693
Tschechien	541'050	0
Zypern	17'839'321	24'343'431
	<u>28'168'251</u>	<u>34'282'232</u>

**Anmerkung 9
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 31. Dezember 2020 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(31. Dezember 2019: CHF 0).

**Anmerkung 10
Eventualverbindlich-
keiten** Per 31. Dezember 2020 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(31. Dezember 2019: keine).

**Anmerkung 11
Steuern** Die Tochtergesellschaften sind in Zypern bzw. Österreich steuerpflichtig.

Die Gesellschaft ist der ordentlichen Ertragssteuer und Kapitalsteuer auf Staats- und Gemeindeebene sowie der Ertragssteuer auf Bundessteuerebene unterstellt. Die Gesellschaft profitiert aber vom Beteiligungsabzug in Bezug auf Dividendenertrag und Kapitalerträge von massgeblichen Beteiligungen wie ihrer Tochtergesellschaften. Andere Erträge sowie der Anteil an Dividenden und Kapitalerträgen, für die kein Beteiligungsabzug geltend gemacht werden kann, unterliegen den normalen jeweils gültigen Steuersätzen. Auf Bundesebene wird keine Kapitalsteuer erhoben.

Der Ertrag der Tochtergesellschaften unterliegt nicht der direkten Besteuerung in der Schweiz. Im Falle einer Dividendenausschüttung durch die Tochtergesellschaften kann aufgrund des Privilegs des Beteiligungsabzugs eine kleine Besteuerung erfolgen.

**Anmerkung 12
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.

Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren entnehmen Sie der Anmerkung 6.

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 31'000 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (2019: CHF 31'000).

**Anmerkung 13
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag** Es sind keine weiteren materiellen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zu verzeichnen, welche eine Änderung der Jahresrechnung oder Offenlegung im Anhang zur Jahresrechnung erforderlich machen würden.

Am 1. Juni 2021 hat der Verwaltungsrat der Q Capital AG die vorliegende Jahresrechnung zur Veröffentlichung genehmigt. Diese Jahresrechnung wird der Generalversammlung, welche am 24. Juni 2021 stattfindet, zur Genehmigung vorgelegt.

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach IFRS

FERAX

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung der
Q Capital AG, Hünenberg

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung nach IFRS

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Q Capital AG – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Geldflussrechnung, Eigenkapitalnachweis und Anhang einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die auf den Seiten 6 bis 22 dargestellte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Unternehmens zum 31. Dezember 2020 sowie dessen Ertragslage und Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und entspricht den zusätzlichen Rechnungslegungsvorschriften des Kotierungsreglements der BX Berne eXchange sowie dem schweizerischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz, den International Standards on Auditing (ISA) sowie den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem Code of Ethics for Professional Accountants des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Wir haben untenstehend beschriebenen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt identifiziert:

Bewertung der Finanzanlagen

Die Bewertung der Finanzanlagen ist in den folgenden Anmerkungen erläutert:

- ▶ Bewertungsbasis für Finanzinstrumente
- ▶ Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte
- ▶ Darlehen und Forderungen
- ▶ Risikomanagement – Fair Values
- ▶ Anmerkung 2 – Finanzanlagen

Prüfungssachverhalt

Wie in den vorgenannten Anmerkungen erläutert, werden die Finanzanlagen ohne Börsenkurs sowie die Investmentgesellschaften zum Fair Value bilanziert. Wertänderungen werden erfolgswirksam erfasst. Per 31. Dezember 2020 weist der Abschluss Finanzanlagen ohne Börsenkurs und Investmentgesellschaften im Gesamtwert von TCHF 18'874 aus, welche in Übereinstimmung mit IFRS 13 als Hierarchiestufe 3 – Bewertung basierend auf nicht beobachtbaren Marktdaten – klassifiziert sind. Dies entspricht rund 67% der gesamten Vermögenswerte per Bilanzstichtag. Per 31. Dezember 2020 weist der Abschluss zudem Darlehen im Gesamtwert von TCHF 8'899 aus, was rund

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach IFRS

FERAX

32% der gesamten Vermögenswerte per Bilanzstichtag entspricht.

Aus unserer Sicht waren diese betragsmässig sehr bedeutsamen Positionen von besonderer Bedeutung, da die zugrundeliegenden Bewertungsmodelle auf Einschätzungen und Annahmen des Managements basieren. Die Angaben der Gesellschaft zu diesen Finanzanlagen sind im «Status der Finanzanlagen» enthalten.

Unsere Vorgehensweise

Unserer Prüfungshandlungen umfassten unter anderem (a) Einsicht in die Bewertungsgrundlagen, (b) Befragung des Managements und der Sachverständigen des Managements, (c) Erlangen eines Verständnisses über die Art und Weise, wie das Management die Bewertungen ermittelt hat, (d) Abstimmung der für die Bewertung verwendeten Parameter mit geeignete Unterlagen, (e) kritische Würdigung der für die Bewertung verwendeten Annahmen, Daten und Grundlagen.

Übrige Informationen im Geschäftsbericht

Der Verwaltungsrat ist für die übrigen Informationen im Geschäftsbericht verantwortlich. Die übrigen Informationen umfassen alle im Geschäftsbericht dargestellten Informationen, mit Ausnahme der Jahresrechnung, des Vergütungsberichts und unserer dazugehörigen Berichte.

Die übrigen Informationen im Geschäftsbericht sind nicht Gegenstand unseres Prüfungsurteils zur Jahresrechnung und wir machen keine Prüfungsaussage zu diesen Informationen.

Im Rahmen unserer Prüfung der Jahresrechnung ist es unsere Aufgabe, die übrigen Informationen zu lesen und zu beurteilen, ob wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder zu unseren Erkenntnissen aus der Prüfung bestehen oder ob die übrigen Informationen anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir auf der Basis unserer Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung der übrigen Informationen vorliegt, haben wir darüber zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang keine Bemerkungen anzubringen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, die in Übereinstimmung mit den IFRS und den gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den ISA sowie den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den ISA sowie den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht abgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach IFRS



- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheiten im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung einschliesslich der Angaben im Anhang sowie, ob die Jahresrechnung die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Gesamtdarstellung erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

In Übereinstimmung mit Art. 7.4 Ziff. 6 des Kotierungsreglements der Berner Börse bestätigen wir weiter, dass das Anlagereglement der Q Capital AG eingehalten wurde.

Ferax Treuhand AG



Urs Schneider

Zugelassener
Revisionsexperte

Leitender Revisor



Deborah Hug

Zugelassene
Revisionsexpertin

Zürich, 28. Mai 2021

Jahresrechnung 2020 nach OR

- Bilanz
- Erfolgsrechnung
- Anhang
- Ergebnisverwendung
- Bericht der Revisionsstelle

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anhang	31.12.2020	31.12.2019
Umlaufvermögen		6'504'792	15'185'524
Flüssige Mittel		161'477	362'301
Wertschriften			
Kurzfristig gehaltene Wertschriften mit Börsenkurs		0	0
Schwankungsreserven Wertschriften mit Börsenkurs		0	0
Übrige Forderungen		1'186	585
Forderungen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen		6'342'129	14'814'840
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	7'798
Anlagevermögen		7'899'304	7'739'289
Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen		2'382'928	1'948'960
Wertschriften ohne Börsenkurs		2'821'392	2'895'594
Beteiligungen	2	2'694'984	2'894'734
TOTAL		14'404'096	22'924'813

PASSIVEN			
(in CHF)	Anhang	31.12.2020	31.12.2019
Kurzfristiges Fremdkapital		262'000	7'284'832
Verbindlichkeiten gegenüber direkten oder indirekten Beteiligungen		0	7'049'832
Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Dritten		104'000	98'000
Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Organen		158'000	137'000
Eigenkapital		14'142'096	15'639'981
Aktienkapital		8'000'000	8'000'000
Gesetzliche Kapitalreserve		2'852	2'852
Gesetzliche Gewinnreserve		580'000	580'000
Reserven für eigene Aktien	3	3'479	764
Bilanzgewinn		5'555'765	7'056'365
Gewinnvortrag		7'057'129	5'748'430
Eigene Aktien		-3'479	-764
Jahresergebnis		-1'497'885	1'308'699
TOTAL		14'404'096	22'924'813

Erfolgsrechnung

		01.01.20	01.01.19
(in CHF)	Anhang	- 31.12.20	- 31.12.19
Ertrag aus Finanzanlagen und Beteiligungen			
Realisierte Gewinne aus Beteiligungen und Darlehen		0	0
Unrealisierte Gewinne aus Beteiligungen und Darlehen		43'550	326'311
Unrealisierte Kursgewinne aus Wertschriften		26'082	0
Auflösung / Bildung (-) Schwankungsreserve		0	0
Dividenden aus Beteiligungen		0	1'935'778
Zinsertrag		38'513	173'649
Fremdwährungsdifferenzen		262'486	255'141
Total Ertrag aus Finanzanlagen und Beteiligungen		370'632	2'690'878
Aufwand aus Finanzanlagen und Beteiligungen			
Realisierte Verluste aus Beteiligungen und Darlehen		-2'560	-69'898
Unrealisierte Verluste aus Beteiligungen und Darlehen		-1'299'458	-344'824
Unrealisierte Kursverluste aus Wertschriften		-21'905	-135'318
Zinsaufwand Intercompany		0	-48'619
Negativzinsaufwand		-1'163	-3'396
Bankspesen und Depotgebühren		-720	-1'371
Fremdwährungsdifferenzen		-288'503	-526'041
Total Aufwand aus Finanzanlagen und Beteiligungen		-1'614'309	-1'129'467
Finanzergebnis		-1'243'677	1'561'411
Betriebsaufwand			
Verwaltungsaufwand	5	-234'342	-232'839
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
Total Betriebsaufwand		-241'842	-240'339
Ordentliches Ergebnis vor Steuern		-1'485'519	1'321'072
Direkte Steuern		-12'366	-12'373
Jahresergebnis		-1'497'885	1'308'699

Anhang

(in CHF)	31.12.2020	31.12.2019
----------	------------	------------

1. Angaben zur Q Capital AG

Q Capital AG wurde am 2. Dezember 2003 als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet und hat ihren Sitz in Hünenberg, Schweiz.
Die Gesellschaft beschäftigt wie im Vorjahr keine eigenen Mitarbeiter.

2. Beteiligungen**Q-CAP Holdings Ltd, Limassol, Zypern**

Kapitalanteil	100.00%	100.00%
Stimmenanteil	100.00%	100.00%

Q Capital Holdings Ltd, Limassol, Zypern

Kapitalanteil	0.00%	100.00%
Stimmenanteil	0.00%	100.00%

Q Capital Ventures GmbH & Co KG, Wien, Österreich

Kapitalanteil	25.00%	25.00%
Stimmenanteil	25.00%	25.00%

Q Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG, Wien, Österreich

Kapitalanteil	100.00%	100.00%
Stimmenanteil	100.00%	100.00%

Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG, Wien, Österreich

Kapitalanteil	100.00%	100.00%
Stimmenanteil	100.00%	100.00%

Q Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG, Wien, Österreich

Kapitalanteil	41.18%	41.18%
Stimmenanteil	41.18%	41.18%

Q Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG, Wien, Österreich

Kapitalanteil	36.20%	36.20%
Stimmenanteil	36.20%	36.20%

Q Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG, Wien, Österreich

Kapitalanteil	100.00%	100.00%
Stimmenanteil	100.00%	100.00%

Q Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG, Wien, Österreich

Kapitalanteil	50.00%	50.00%
Stimmenanteil	50.00%	50.00%

Anhang

(in CHF)	31.12.2020	31.12.2019
3. Eigene Aktien	Anzahl	CHF
Die Tochtergesellschaften Q-CAP Holdings Ltd. und Q Capital Holdings Ltd. sind ermächtigt Aktien der Q Capital AG zu erwerben, zu halten und zu veräußern, sofern dies zu Marktbedingungen erfolgt.		
Bestand am 1. Januar 2020	20	764
11.03.2020 Kauf zu CHF 33.00	5	255
23.03.2020 Kauf zu CHF 27.80	10	368
25.03.2020 Kauf zu CHF 23.55	45	1'151
25.03.2020 Kauf zu CHF 26.95	50	1'439
27.03.2020 Kauf zu CHF 23.00	1'900	43'823
14.04.2020 Kauf zu CHF 23.40	10	324
15.04.2020 Kauf zu CHF 28.00	2'154	60'447
27.07.2020 Kauf zu CHF 30.00	100	3'092
24.09.2020 Kauf zu CHF 23.80	50	1'281
24.09.2020 Kauf zu CHF 30.00	50	1'591
24.09.2020 Kauf zu CHF 31.00	200	6'295
18.12.2020 Verkauf zu CHF 29.70	-4'584	-146'993
30.12.2020 Verkauf zu CHF 34.00	-1	56
30.12.2020 Kauf zu CHF 35.00	90	3'242
31.12.2020 Realisierter Gewinn	0	26'344
Bestand am 31. Dezember 2020	99	3'479
Bestand am 1. Januar 2019	1'620	51'638
03.01.2019 Kauf zu CHF 31.05	20	632
09.01.2019 Verkauf zu CHF 31.75	-1'600	-50'660
04.03.2019 Kauf zu CHF 31.90	30	968
06.03.2019 Kauf zu CHF 32.10	20	653
12.03.2019 Kauf zu CHF 31.15	18'425	574'993
31.05.2019 Verkauf zu CHF 32.00	-90	-2'872
04.06.2019 Kauf zu CHF 32.00	90	2'972
26.06.2019 Verkauf zu CHF 30.60	-7'300	-223'117
28.06.2019 Verkauf zu CHF 30.70	-3'640	-111'668
30.06.2019 Verkauf zu CHF 30.70	-364	-11'166
30.06.2019 Verkauf zu CHF 30.70	-7'211	-221'202
30.06.2019 Realisierter Verlust	0	-11'171
10.07.2019 Kauf zu CHF 33.65	20	764
Bestand am 31. Dezember 2019	20	764

Anhang

(in CHF)	31.12.2020	31.12.2019
----------	------------	------------

4. Aktionariat**Bedeutende Aktionäre**

Folgende Aktionäre hatten an den Stichtagen über 3% der Aktien der Gesellschaft gehalten:		
FJS Capital Holding Ltd., Zypern	330'964 (41.37%)	330'964 (41.37%)
Thomas Bogdanowicz, Österreich	101'297 (12.66%)	101'297 (12.66%)
Rudolf Knünz, Österreich	33'716 (4.21%)	33'716 (4.21%)

Durch Mitglieder des Verwaltungsrats gehaltene Aktien

Die Mitglieder des Verwaltungsrates halten per 31. Dezember die folgende Anzahl Aktien an der Q Capital AG		
Dr. Fritz Schweiger, Präsident	0	0
Daniel Marty, Vizepräsident	0	0
Dr. Urs Isenegger, Mitglied	0	0
Michel Danechi, Mitglied	0	0
Herbert Juranek, Mitglied	7'290	7'290
Marcell Farkas, Mitglied	0	0

5. Honorar der Revisionsstelle (exkl. Mehrwertsteuer)	42'725	42'725
Revisionsdienstleistungen	42'725	42'725
Andere Dienstleistungen	0	0

Grundsätze der Rechnungslegung zur Jahresrechnung per 31.12.2020 nach OR

Die für die vorliegende Jahresrechnung angewendeten Grundsätze der Rechnungslegung erfüllen die Anforderungen des schweizerischen Rechnungslegungsrechts. Die Buchführung erfolgt in der Landeswährung Schweizer Franken (CHF). Die Fremdwährungsbewertung per Ende Jahr erfolgt zum Stichtagskurs bzw. wird, wo gesetzlich verlangt, zu historischen Kursen belassen. So entstehende Kursgewinne und -verluste, sowie diejenigen Kurserfolge, die sich unterjährig aus Transaktionen in Fremdwährungen ergeben, werden erfolgswirksam erfasst. Die wesentlichen Abschlusspositionen sind wie nachstehend beschrieben bilanziert.

Beteiligungen

Die Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bilanziert.

Finanzanlagen

Finanzanlagen ohne Börsenwert werden zu Anschaffungskosten abzüglich allfälliger Wertberichtigungen bilanziert. Aktiven mit Börsenkurs werden zu Marktwerten bilanziert. Übersteigt der Marktwert die Anschaffungskosten, wird in diesem Umfang eine Schwankungsreserve gebildet.

Anhang

(in CHF)

31.12.2020

31.12.2019

Forderungen

Forderungen werden zum Nominalwert eingesetzt. Ausfallgefährdete Forderungen werden einzelwertberichtigt.

Eigene Anteile

Gewinne und Verluste aus der Veräusserung eigener Kapitalanteile werden erfolgswirksam im Zeitpunkt der Transaktion erfasst.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es sind keine materiellen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zu verzeichnen, welche eine Änderung der Jahresrechnung oder Offenlegung im Anhang zur Jahresrechnung erforderlich machen würden.

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der 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.

Ergebnisverwendung

(in CHF)	31.12.2020	31.12.2019
Vortrag	7'056'365	5'696'792
Veränderung Reserven für eigene Aktien	-2'715	50'874
Jahresergebnis	-1'497'885	1'308'699
Zur Verfügung der Generalversammlung	5'555'765	7'056'365
Antrag des Verwaltungsrates		
Vortrag auf neue Rechnung	5'555'765	7'056'365
Total	5'555'765	7'056'365

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach OR

FERAX

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung der
Q Capital AG, Hünenberg

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung*Prüfungsurteil*

Wir haben die Jahresrechnung der Q Capital AG – bestehend aus Bilanz zum 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die auf den Seiten 27 bis 32 dargestellte Jahresrechnung zum 31. Dezember 2020 für das dann endende Jahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards (PS) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Berichterstattung über besonders wichtige Prüfungssachverhalte aufgrund Rundschreiben 1/2015 der Eidgenössischen Revisionsaufsichtsbehörde

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemässen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Jahresrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Wir haben untenstehend beschriebenen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt identifiziert:

Bewertung der Wertschriften ohne Börsenkurs, Beteiligungen / Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen / Forderungen und Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligten

Die Bewertung ist in den folgenden Anmerkungen der Jahresrechnung erläutert:

- ▶ Beteiligungen
- ▶ Finanzanlagen
- ▶ Forderungen

Prüfungssachverhalt

Per 31. Dezember 2020 weist die Jahresrechnung Wertschriften ohne Börsenkurs, Beteiligungen sowie Forderungen/Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen im Gesamtwert von TCHF 14'241 aus. Dies entspricht 99% der gesamten Vermögenswerte per 31. Dezember 2020. Die Bilanzierung dieser Positionen erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich allfällig notwendiger Wertberichtigungen („Niederstwertprinzip“).

Aus unserer Sicht waren diese betragsmässig bedeutsamen Positionen von besonderer Bedeutung, da die zugrundeliegenden Bewertungsmodelle in einem hohen Masse auf Einschätzungen und Annahmen des Managements basieren.

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach OR



Unsere Vorgehensweise

Unserer Prüfungshandlungen umfassten unter anderem (a) Einsicht in die Bewertungsgrundlagen, (b) Befragung des Managements und der Sachverständigen des Managements, (c) Erlangen eines Verständnisses über die Art und Weise, wie das Management die Bewertungen ermittelt hat, (d) Abstimmung der für die Bewertung verwendeten Parameter mit geeignete Unterlagen, (e) kritische Würdigung der für die Bewertung verwendeten Annahmen, Daten und Grundlagen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die Gesellschaft zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den PS durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den PS üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen in der Jahresrechnung, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht abgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- ▶ beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit durch den Verwaltungsrat sowie auf Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheiten im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen kann. Falls wir die Schlussfolgerung treffen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Anhang der Jahresrechnung aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Gesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach OR

FERAX

Wir tauschen uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss aus, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen.

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben und uns mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte austauschen, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit und – sofern zutreffend – damit zusammenhängende Schutzmassnahmen auswirken.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, über die wir uns mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss ausgetauscht haben, diejenigen Sachverhalte, die am bedeutsamsten für die Prüfung der Jahresrechnung des aktuellen Zeitraums waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bericht, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schliessen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus oder wir bestimmen in äusserst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt nicht in unserem Bericht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung den Vorteilen für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Ferner bestätigen wir, dass der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinns dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ferax Treuhand AG



Urs Schneider

Zugelassener
Revisionsexperte

Leitender Revisor



Deborah Hug

Zugelassene
Revisionsexpertin

Zürich, 28. Mai 2021

Corporate Governance

Das nachfolgende Kapitel ergänzt den Geschäftsbericht mit Informationen zur Corporate Governance. Da unsere Gesellschaft an einer schweizerischen Börse notiert ist, möchten wir den Richtlinien dieser Märkte gerecht werden. Viele der erforderlichen Angaben befinden sich bereits in den vorstehenden Teilen des Geschäftsberichts oder sind über das Internet abrufbar. Im Sinne einer ökonomischen Handhabung verweisen wir deshalb in diesen Fällen auf die entsprechenden Seiten in diesem Bericht oder auf unsere Website www.qcapital.ch.

- 1. Konzernstruktur** Siehe Punkt „Organisation“ zur Jahresrechnung nach IFRS. In Ergänzung dazu sind dem Verwaltungsrat keine Kreuzbeteiligungen zu anderen Gesellschaften bekannt, die kapital- oder stimmenmässig einen Grenzwert von 5% überschreiten. Angaben über bedeutende Aktionäre finden sich in Anmerkung 4 der Jahresrechnung nach IFRS.
- 2. Kapitalstruktur** Siehe Anmerkung 4 zur Jahresrechnung nach IFRS. Die Bedingungen und Modalitäten zum genehmigten Kapital finden Sie ebenfalls unter Anmerkung 4.
- 3. Verwaltungsrat**
- Mitglieder, erstmalige Wahl, Nationalität und Aktienbesitz:*
- Dr. Fritz Schweiger (2012), Präsident, Österreich, keine Aktien
 - Daniel Marty (2003), Vizepräsident, Schweiz, keine Aktien
 - Dr. Urs Isenegger (2009), Mitglied, Schweiz, keine Aktien
 - Michel Danechi (2013), Mitglied, Dänemark, keine Aktien
 - Herbert Juranek (2019), Mitglied, Schweiz, 7'290 Aktien
 - Marcell Farkas (2020), Mitglied, Ungarn, keine Aktien
- Ausführliche Lebensläufe finden Sie auf der Website.
- Amtsdauer/Amtszeitbeschränkungen*
Der Verwaltungsrat wird durch die Generalversammlung mit einfachem Quorum für die Amtsdauer eines Jahres gewählt. Es bestehen keine Amtszeitbeschränkungen.
- Interne Organisation*
Präsident und Mitglieder, keine Ausschüsse. Der Verwaltungsrat tagt in der Regel mindestens zweimal pro Jahr, darüber hinaus nimmt ein Verwaltungsratsmitglied an den mindestens zweimal jährlich stattfindenden Investment Committee Sitzungen teil.
- 5. Entschädigung** Angaben zur Entschädigung siehe Anmerkungen 6, 7 und 12 zur Jahresrechnung nach IFRS. Das Entschädigungsmodell wird vom Verwaltungsrat festgelegt.
- 6. Mitwirkungsrechte der Aktionäre**
- Stimmrechtsbeschränkungen und –vertretung*
Es bestehen keine Stimmrechtsbeschränkungen und keine vom Gesetz abweichenden statutarischen Regeln zur Teilnahme an der Generalversammlung.
- Generalversammlung*
Es bestehen keine vom Gesetz abweichenden Stimmrechtsquoten. Die Traktandierung von Verhandlungsgegenständen entspricht den Vorschriften.
- Ausschüttungspolitik*
Die Gesellschaft hat seit ihrer Gründung keine Gewinne in Form von Dividenden ausbezahlt.
- 7. Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen**
- Angebotspflicht*
Von der Verpflichtung zur Stellung eines öffentlichen Kaufangebotes nach Art. 32 und Art. 52 BEHG („Opting Out“) ist der Übernehmer von Beteiligungspapieren der Gesellschaft vollumfänglich befreit.
- Kontrollwechselklauseln*
Es bestehen keine Kontrollwechselklauseln zugunsten des Verwaltungsrates und des Managementteams.
- 8. Revisionsstelle**
- Dauer des Mandats und Amtsdauer des leitenden Revisors*
Die Revisionsstelle im Sinne von Art. 727 ff. OR wird von der Generalversammlung gewählt. Die Amtsdauer beträgt ein Jahr. Die Wiederwahl ist zulässig. In der ordentlichen Generalversammlung vom 26. Juni 2020 wurde als Revisionsstelle die Ferax Treuhand AG, Zürich, wiedergewählt. Der leitende Revisor, Urs Schneider, ist seit 2017 für das Revisionsmandat verantwortlich.
- Honorare*
Angaben zur Entschädigung siehe Anmerkung 7 zur Jahresrechnung nach IFRS.
- Aufsichts- und Kontrollinstrumente gegenüber der Revision*
Verwaltungsrat und Revisionsstelle stehen kontinuierlich in Kontakt. Die Revisionsstelle wird bei Bedarf vom Verwaltungsrat beigezogen.

9. Informationspolitik

Aktionärsinformationen

Die Gesellschaft publiziert monatlich ihren inneren Wert auf der Website www.qcapital.ch. Über die Entwicklung der Gesellschaft wird in der Regel alle drei Monate im Rahmen der Quartalsberichte veröffentlicht.

Vergütungsbericht

Der vorliegende Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2020 legt das Vergütungssystem und die Vergütungen an die Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung der Q Capital AG dar. Inhalt und Umfang der Angaben folgen den Vorschriften der durch den Bundesrat erlassenen Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV), die am 1. Januar 2014 in Kraft trat.

Verantwortlichkeiten und Befugnisse für die Vergütung

Einleitende Bemerkungen zur spezifischen Struktur der Q Capital AG

Als börsenkotierte Aktiengesellschaft untersteht die Q Capital AG der Aufsicht und Regulierung der BX Swiss sowie u. a. den Vorschriften der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV).

Die Q Capital AG verfügt als börsenkotierte Holdinggesellschaft über keine Geschäftsleitung im Sinne von Art. 716b OR bzw. der VegüV. Der Verwaltungsrat der Q Capital AG hat – wie für Holdinggesellschaften üblich – die Vermögensverwaltung gestützt auf Advisory Verträge an spezialisierte Drittgesellschaften ausgelagert. Die Überwachung der externen Dienstleister und die Fassung der zentralen Entscheide der Geschäftspolitik verbleiben als unübertragbare Aufgaben beim Verwaltungsrat der Q Capital AG.

Verantwortlichkeiten und Befugnisse für die Vergütung

Der Gesamtverwaltungsrat ist dafür verantwortlich, dass der Vergütungsprozess fair und transparent erfolgt und einer wirksamen Kontrolle unterliegt. Der gewählte Vergütungsprozess soll dabei einer adäquaten Entschädigung für erbrachte Leistungen und einer angemessenen Incentivierung der einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung dienen, unter Berücksichtigung der längerfristigen Interessen der Aktionäre und des Unternehmenserfolges.

Insbesondere nimmt der Gesamtverwaltungsrat die folgenden Aufgaben wahr:

- a. Festlegung der Grundsätze der Vergütungsstrategie;
- b. Festlegung der Höhe und Zusammensetzung der Gesamtvergütung für den Präsidenten des Verwaltungsrates;
- c. Festlegung der Höhe und Zusammensetzung der individuellen Gesamtvergütung für die weiteren Mitglieder des Verwaltungsrates;
- d. Festlegung der Höhe und Zusammensetzung der Gesamtvergütung und die individuelle Vergütung für die einzelnen Mitglieder der Geschäftsleitung.

Vergütungen an Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Vergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates richtet sich nach dem Tätigkeitsumfang, der Verantwortlichkeit und Funktionen der einzelnen Mitglieder (Verwaltungsratspräsidium, Mitglied des Verwaltungsrats).

Die Vergütung an den Verwaltungsrat besteht aus den folgenden Elementen:

- Fixes Verwaltungsrats honorar (Auszahlung als Barvergütung)
- Staatliche Sozialabgaben

Die Vergütungsstruktur mit einem fixen Verwaltungsrats honorar gewährleistet den Fokus des Verwaltungsrates auf den langfristigen Erfolg der Q Capital AG und trägt dem Aufwand und der Verantwortung der einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates Rechnung.

Der Gesamtverwaltungsrat entscheidet in der Regel einmal jährlich über die Höhe der Verwaltungsrats honorare und ebenfalls einmal pro Jahr über eine allfällige variable Entschädigung.

Vergütungen an die einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates im Berichtsjahr**Geschäftsjahr 2020**

Im Berichtsjahr 2020 wurde für die 6 Mitglieder des Verwaltungsrats eine Gesamtvergütung in Form von fixen Honoraren von CHF 31'000 für die Tätigkeit im Verwaltungsrat ausbezahlt bzw. abgegrenzt.

Die Sozialabgaben beliefen sich auf insgesamt CHF 5'000.

Die einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates erhielten bzw. erhalten für das Geschäftsjahr 2020 die folgenden Vergütungen:

	<i>VR-Honorar</i>	<i>Sozialabgaben</i>	<i>Total</i>
Dr. Fritz Schweiger, Präsident	CHF 10'000	CHF 1'678	CHF 11'678
Daniel Marty, Vizepräsident	CHF 6'000	CHF 949	CHF 6'949
Dr. Urs Isenegger, Mitglied	CHF 5'000	CHF 791	CHF 5'791
Michel Danechi, Mitglied	CHF 5'000	CHF 791	CHF 5'791
Herbert Juranek, Mitglied	CHF 5'000	CHF 791	CHF 5'791
Marcell Farkas, Mitglied	CHF 0	CHF 0	CHF 0

Geschäftsjahr 2019

Im Berichtsjahr 2019 wurde für die 5 Mitglieder des Verwaltungsrats eine Gesamtvergütung in Form von fixen Honoraren von CHF 31'000 für die Tätigkeit im Verwaltungsrat ausbezahlt bzw. abgegrenzt.

Die Sozialabgaben beliefen sich auf insgesamt CHF 4'925.

Die einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates erhielten bzw. erhalten für das Geschäftsjahr 2019 die folgenden Vergütungen:

	<i>VR-Honorar</i>	<i>Sozialabgaben</i>	<i>Total</i>
Dr. Fritz Schweiger, Präsident	CHF 10'000	CHF 1'645	CHF 11'645
Daniel Marty, Vizepräsident	CHF 6'000	CHF 937	CHF 6'937
Dr. Urs Isenegger, Mitglied	CHF 5'000	CHF 781	CHF 5'781
Michel Danechi, Mitglied	CHF 5'000	CHF 781	CHF 5'781
Herbert Juranek, Mitglied	CHF 5'000	CHF 781	CHF 5'781

Leistungen, Vertragsbedingungen bei Ausscheiden aus der Q Capital AG

Kein Mitglied des Verwaltungsrates verfügt über einen Vertrag mit der Q Capital AG, der ihm bei Ausscheiden aus der Q Capital AG eine Abgangsentschädigung einräumt.

Organdarlehen und Kredite

Per 31. Dezember 2020 respektive 31. Dezember 2019 waren keine Darlehen oder Kredite ausstehend, welche die Q Capital AG gegenwärtigen oder ehemaligen Mitgliedern des Verwaltungsrates, der Geschäftsleitung oder diesen nahestehenden Personen gewährt hat.

Vergütungen an nahestehende Personen

Per 31. Dezember 2020 respektive 31. Dezember 2019 waren keine Darlehen oder Kredite ausstehend, welche die Q Capital AG an nahestehende Personen gewährt hat.

Andere Vergütungen an nahestehende Personen zu nicht marktüblichen Bedingungen

Im Berichtsjahr 2020 und im Vorjahr hat die Gesellschaft keine Vergütungen an nahestehende Personen geleistet, die nicht marktkonform waren.

Vergütungen an ehemalige Organmitglieder

Im Berichtsjahr 2020 und im Vorjahr wurden keine Entschädigungen an ehemalige Organmitglieder bezahlt.

Bericht der Revisionsstelle zum Vergütungsbericht



Bericht der Revisionsstelle über die Prüfung des Vergütungsberichts an die Generalversammlung der Q CAPITAL AG AG, Hünenberg

Wir haben den Inhalt des auf den Seiten 39 und 40 abgebildeten Vergütungsberichts der Q CAPITAL AG für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Vergütungsberichts in Übereinstimmung mit dem Gesetz und der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) verantwortlich. Zudem obliegt ihm die Verantwortung für die Ausgestaltung der Vergütungsgrundsätze und die Festlegung der einzelnen Vergütungen.

Verantwortung des Prüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage unserer Prüfung ein Urteil zum beigefügten Vergütungsbericht abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den Schweizer Prüfungsstandards durchgeführt. Nach diesen Standards haben wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einzuhalten und die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass hinreichende Sicherheit darüber erlangt wird, ob der Vergütungsbericht dem Gesetz und den Art. 14 -16 der VegüV entspricht.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen, um Prüfungsnachweise für die im Vergütungsbericht enthaltenen Angaben zu den Vergütungen, Darlehen und Krediten gemäss Art. 14 – 16 VegüV zu erlangen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst die Beurteilung der Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Vergütungsbericht ein. Diese Prüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden von Vergütungselementen sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Vergütungsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht der Vergütungsbericht der Q CAPITAL AG für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem Gesetz und den Art. 14 – 16 der VegüV.

Ferax Treuhand AG



Urs Schneider

Zugelassener
Revisionsexperte

Leitender Revisor



Deborah Hug

Zugelassene
Revisionsexpertin

Zürich, 28. Mai 2021

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 Berner Börse (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 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 Modrzejewski
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
Fax +41 41 766 5334
Email ir@qcapital.ch