

Quartalsrechnung  
(01.07.2021 – 30.09.2021)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

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

## 1. Einleitung

Im 3. Quartal 2021 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 30.9.2021 CHF 30.050 Mio. oder CHF 38.59 je Aktie im Vergleich zu CHF 30.823 Mio. bzw. CHF 38.87 je Aktie per 30.06.2021. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 22.65% von CHF 24.500 Mio. per 30.9.2020 auf CHF 30.050 Mio. per 30.9.2021. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 25.29% von CHF 30.80 per 30.9.2020 auf CHF 38.59 per 30.9.2021. Per 30.9.2021 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 795 tsd im Vergleich zu CHF 247 tsd per 30.06.2021.

Der Netto Cash Bestand erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 0.07 Mio. oder etwa 0.2% des Nettovermögenswertes per 30.6.2021 auf CHF 0.08 Mio. oder 0.3% des Nettovermögenswertes per 30.9.2021.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2021, Aktien der Informica Real Invest AG (16.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien an der ATAI Life Science NV (11.0% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (8.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (6.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (4.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 3.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode erhöhte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 13% auf 14%. Anteile an Spezialfonds und ETFs sind von 5% auf 4% gefallen. Der Netto Cash Bestand erhöhte sich von 0.2% auf 0.3%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (16% des Nettovermögenswertes), ATAI Life Sciences NV (11% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2021, machten Immobilienbeteiligungen 14% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 25% und Darlehen an Beteiligungen und nahestehenden Personen 17%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2021 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.26 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2021 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.12 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.76 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (3.Q.2021)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2021	30. 09.2020
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>30'283'036</b>	<b>24'732'905</b>
Flüssige Mittel		77'280	281'323
Finanzanlagen	3	30'196'337	24'446'300
Andere Forderungen		9'419	5'282
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	0
<b>TOTAL</b>		<b>30'283'036</b>	<b>24'732'905</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2021	30. 09.2020
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>232'750</b>	<b>232'566</b>
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		232'750	232'566
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>30'050'286</b>	<b>24'500'339</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-795'382	-120'829
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		22'262'816	16'038'316
<b>TOTAL</b>		<b>30'283'036</b>	<b>24'732'905</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	778'645	795'406
Nettovermögenswert je Aktie	5	38.59	30.80

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.21 - 30.09.21	01.07.20 - 30.09.20
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		826'765	758'047
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		30'919	0
Fremdwährungsdifferenzen		0	110'171
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>857'684</b>	<b>868'218</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-260'974	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-704'430	0
Fremdwährungsdifferenzen		-54'336	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-39	-518
Bankspesen und Depotgebühren		-500	-124
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-1'020'279</b>	<b>-642</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-162'595</b>	<b>867'576</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-59'256	-56'195
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-59'256</b>	<b>-56'195</b>
Kapitalsteuern		-3'000	-4'034
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-224'851</b>	<b>807'347</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	792'012	795'716
Ergebnis je Aktie	5	-0.28	1.01

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.07.21 - 30.09.21	01.07.20 - 30.09.20
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	197'996	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-1'186'511	-272'461
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	30'919	0
Bezahlte Zinsen	-39	-517
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-500	-124
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-153'324	-78'583
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	-1'034
	<b>-1'111'459</b>	<b>-352'719</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	1'667'777	80'000
Rückzahlung (-) Darlehen	-548'550	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>1'119'227</b>	<b>80'000</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>7'768</b>	<b>-272'719</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	71'448	550'294
Flüssige Mittel am Ende der Periode	77'280	281'323
<b>Veränderung</b>	<b>5'832</b>	<b>-268'971</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-1'936	3'748
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>7'768</b>	<b>-272'719</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	77'280	281'323
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>77'280</b>	<b>281'323</b>



## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2019</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-764</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>18'415'312</b>	<b>26'997'400</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-2'715	0	0	0	-2'715
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.20 - 31.12.20)	0	0	0	0	911'566	911'566
<b>Total per 31.12.2020</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-3'479</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>19'326'878</b>	<b>27'906'251</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-791'903	0	0	0	-791'903
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.21 - 30.09.21)	0	0	0	0	2'935'938	2'935'938
<b>Total per 30.09.2021</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-795'382</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>22'262'816</b>	<b>30'050'286</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep	30. Sep	30. Sep	30. Sep	
	per 30. Sep 2021	30. Sep 2020	3.Q. 2021	3.Q. 2020	2021	2020	2021	2020	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>									
<b>Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften</b>									
ATAI Life Sciences NV	159'648	0	0	0	USD	14.79 USD	0.00	2'200'397	0
<b>Zwischen-Total</b>								<b>2'200'397</b>	<b>0</b>
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>									
Amethyst Fund SCSP	100'000	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	107'870	0
Apeiron Presightt Capital Fund II	150'000	0	50'000	0	USD	1.0000 EUR	0.0000	139'785	0
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	3.5955 EUR	2.9210	4'011'373	3'395'861
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	0	0	0	EUR	91.8246 EUR	0.0000	193'150	0
Prenzlaueer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5926 EUR	0.5926	107'870	107'970
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.1045 EUR	0.7189	607'632	395'860
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.0500	1	29'314
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.7948 EUR	0.6204	173'189	135'309
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	906'000	906'000	0	0	EUR	0.3030 EUR	0.8693	296'195	850'356
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.2448 EUR	0.0841	68'393	235'18
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.4829 EUR	0.3843	143'249	114'105
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	0	96'000	-96'000	0	EUR	0.0000 EUR	0.9872	0	102'324
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	139.2651 EUR	121.0000	525'788	457'631
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	138.9857 EUR	120.8571	524'734	456'713
Q Real GmbH	7'000	0	7'000	0	EUR	21.9780 EUR	0.0000	165'954	0
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	40'000	0	20'000	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	43'148	0
TriLite Technologies GmbH	737	0	737	0	EUR	203.5500 EUR	0.0000	161'805	0
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000 USD	1.0000	244'624	241'789
<b>Zwischen-Total</b>								<b>7'514'760</b>	<b>6'310'750</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				12'273'964	9'033'220
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>									
Addiko Bank AG	22'000	14'000	10'000	14'000	EUR	14.00 EUR	7.42	322'747	112'159
Adidas AG	0	1'230	0	305	EUR	0.00 EUR	276.10	0	366'669
Amazon.com Inc.	0	175	-100	80	USD	0.00 USD	3'148.73	0	507'552
AMS AG	0	5'040	0	7'800	CHF	0.00 CHF	20.93	0	267'904
Apple Inc.	3'450	5'040	-2'080	3'640	USD	141.50 USD	115.81	454'930	537'630
ATAI Life Sciences NV	80'000	0	80'000	0	USD	14.79 USD	0.00	1'102'624	0
Bionomics Ltd	0	210'000	0	210'000	EUR	0.00 EUR	0.09	0	199'53
EM Digital Leaders	100	0	0	0	EUR	938.91 EUR	0.00	101'280	0
ETF MAN.ETFMG Pri.Mob.Pay.ETF	0	4'900	0	4'900	USD	0.00 USD	54.40	0	245'528
Facebook Inc.	0	1'175	-970	-365	USD	0.00 USD	261.90	0	283'452
Fedex Corp.	0	1'570	0	1'570	USD	0.00 USD	251.52	0	363'730
Global X Video Games Esper.ETF	0	10'000	0	10'000	USD	0.00 USD	27.16	0	250'171
GLX FDS-GLX Cloud Comput.ETF	0	11'300	0	11'300	USD	0.00 USD	23.89	0	248'657
Invesco Solar ETF	0	4'900	0	4'900	USD	0.00 USD	64.79	0	292'423
iSHS Tr.-Expand.Tech-Soft.Sec.	0	855	0	855	USD	0.00 USD	311.12	0	245'020
iSHS Tr.-Glob.Clean Ener.ETF	0	25'000	0	25'000	USD	0.00 USD	18.49	0	425'778
Koninklijke DSM NV	0	800	0	800	EUR	0.00 EUR	140.60	0	121'445
Lyxor IF-Ly.St.EUR.600 Banks	0	20'500	0	20'500	EUR	0.00 EUR	10.96	0	242'587
Microsoft Corp.	0	1'290	-3'230	-610	USD	0.00 USD	210.33	0	249'918
Neste Oyj	0	5'000	0	5'000	EUR	0.00 EUR	44.97	0	242'771
Nordea Bank Abp	69'800	0	26700	0	SEK	113.10 SEK	0.00	839'986	0
NVIDIA Corp.	0	280	0	210	USD	0.00 USD	541.22	0	139'585

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep	30. Sep	30. Sep	30. Sep	
	30. Sep 2021	30. Sep 2020	3. Q. 2021	3. Q. 2020	2021	2020	2021	2020	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Paypal Holdings Inc.	0	1400	-1195	-500	USD	0.00 USD	197.03	0	254'078
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	0	193'000	0	-192'954	EUR	0.00 EUR	1.13	0	236'305
Sea Ltd.	525	0	525	0	USD	318.73 USD	0.00	155'938	0
Siemens Energy AG	0	5'000	0	5'000	EUR	0.00 EUR	23.00	0	124'166
Spotify Technology SA	0	1'120	0	120	USD	0.00 USD	242.57	0	250'243
The Financial Sel.Sec.SPDR Fd	21'600	0	21'600	0	USD	37.53 USD	0.00	755'443	0
The Naga Group AG	29'250	0	29'250	0	EUR	7.25 EUR	0.00	228'752	0
Vestas Wind Systems AS	0	1'800	0	1'800	DKK	0.00 DKK	948.40	0	247'724
VEF Ltd	1'115'000	640'000	0	640'000	SEK	3.76 SEK	2.57	453'924	169'278
Vonovia SE	0	200	0	200	EUR	0.00 EUR	58.58	0	12'650
Bitcoin	0	19.476	0	19.476	USD	0.00 USD	10'708.20	0	192'098
Tether	9'000	0	9'000	0	USD	1.0000 USD	0.0000	8'387	0
Microsoft Option Put Oct20	0	-1'000	0	-1'000	USD	0.00 USD	1.58	0	-1'455
Nasdaq 100 Index Option Put Oct21 14000	-1	0	-1	0	USD	8'000.00 USD	0.00	-8'201	0
Nasdaq 100 Index Option Put Oct21 15000	1	0	1	0	USD	40'200.00 USD	0.00	37'462	0
8.45% Aragvi Finance International DAC 21-29.4.	250'000	0	0	0	USD	1.0440 USD	0.0000	243'226	0
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	500'000	0	0	USD	1.1050 USD	1.0230	514'875	471'143
7.195% BNP Paribas SA 07-without	200'000	0	0	0	USD	1.0500 USD	0.0000	195'699	0
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	0	400'000	0	USD	0.9960 USD	0.0000	371'269	0
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	0	250'000	-450'000	0	USD	0.0000 USD	0.9400	0	216'459
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	400'000	400'000	0	400'000	EUR	0.9880 EUR	0.7400	426'302	319'591
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	100'000	0	0	0	EUR	1.0990 EUR	0.0000	118'549	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	433'000	333'000	0	0	USD	1.0410 USD	0.9230	420'057	283'108
0.5% Ecuador 20-31.7.30	0	56'700	0	56'700	USD	0.0000 USD	0.6830	0	35'671
0.5% Ecuador 20-31.7.35	0	148'590	0	148'590	USD	0.0000 USD	0.5620	0	76'919
0.5% Ecuador 20-31.7.40	0	68'100	0	68'100	USD	0.0000 USD	0.5090	0	31'928
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	200'000	200'000	0	0	EUR	0.9860 EUR	87.3000	212'720	188'516
6.875% Frigoglass Finance BV 20-12.2.25	200'000	0	200'000	0	EUR	0.8870 EUR	0.0000	191'361	0
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	0.6900	0	127'112
5.75% Lenzing Ltd 20-without	200'000	0	0	0	EUR	1.0770 EUR	0.0000	232'352	0
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	350'000	0	0	EUR	1.0980 EUR	0.8060	414'544	304'583
12% Raven Property Group Ltd	204'715	0	0	0	GBP	1.1750 GBP	0.0000	302'046	0
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	0	350'000	0	0	GBP	0.0000 GBP	0.9000	0	375'228
6% Republik Kongo 07-30.6.29	0	294'500	0	-14'250	USD	0.0000 USD	0.7700	0	208'873
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	250'000	250'000	0	0	USD	1.0360 USD	0.9460	241'362	217'840
5.875% Trafigura Grp Pte Ltd 21-without	250'000	0	250'000	0	USD	1.0160 USD	0.0000	236'703	0
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs									
Apeiron Capital Feeder Fund ONE	150'000	0	150'000	0	GBP	1.00 GBP	0.00	188'355	0
ATAI Life Sciences AG	0	5'000	0	0	EUR	0.00 EUR	38.00	0	205'143
Blockchain Capital V QP, LP	75'000	0	25'000	0	USD	1.16 USD	0.00	83'250	0
Blue Nalu Inc.	500'000	0	0	0	USD	1.00 USD	0.00	462'500	0
UCP Chemicals AG	1'016'934	1'016'934	0	0	EUR	2.20 EUR	2.17	2'454'492	2'387'675
<b>Zwischen-Total</b>								<b>12'273'964</b>	<b>9'033'220</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>								<b>21'989'121</b>	<b>15'343'970</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep 2021	30. Sep 2020	30. Sep 2021	30. Sep 2020	
	per 30. Sep 2021	per 30. Sep 2020	3.Q. 2021	3.Q. 2020					Anzahl Aktien
<b>Darlehen</b>									
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>									
ATAI Life Sciences AG - convertible note	0	100'000	0	0	EUR	0.000 EUR	1.000	0	107970
Belleuve Living d.o.o.	122'157	0	0	0	EUR	1.000 EUR	0.000	131'749	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	0	0	0	EUR	1.000 EUR	0.000	346'200	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	2'389'787	1'954'787	60'000	255'000	EUR	0.768 EUR	0.620	2'048'933	1'309'406
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	135'484	0	135'484	0	EUR	0.303 EUR	0.000	44'297	0
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	1'085'000	840'000	0	0	EUR	0.245 EUR	0.084	286'511	76'274
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	376'000	231'000	20'000	1'000	EUR	0.510 EUR	0.384	195'860	95'849
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	0	48'250	0	0	EUR	0.000 EUR	0.987	0	51'429
Q Real GmbH	650'000	0	650'000	0	EUR	1.000 EUR	0.000	701'155	0
XTI Aircraft Company - convertible	92'500	0	0	0	USD	1.000 USD	0.000	86'201	0
<b>Zwischen-Total</b>								<b>3'840'906</b>	<b>1'640'928</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>									
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent								3'071'870	7'461'402
<b>Zwischen-Total</b>								<b>3'071'870</b>	<b>7'461'402</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>									
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	1'200'000	0	0	0	EUR	1.000 EUR	1.000	1'294'440	0
<b>Zwischen-Total</b>								<b>1'294'440</b>	<b>0</b>
<b>Total Darlehen</b>								<b>8'207'216</b>	<b>9'102'330</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>								<b>30'196'337</b>	<b>24'446'300</b>

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.07.21 -30.09.21	01.07.20 -30.09.20	01.07.21 -30.09.21	01.07.20 -30.09.20
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	826'765	758'047
Finanzanlagen - Verluste	-260'974	0	-704'430	0
<b>Total</b>	<b>-260'974</b>	<b>0</b>	<b>122'335</b>	<b>758'047</b>

## Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung

### Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften - die Q-CAP Holdings Ltd., in Limassol, Zypern sowie die Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG, alle in Wien, Österreich - bilden die "Gruppe".

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

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

### Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

#### Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 30. September 2021 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Swiss AG erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. September 2021 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2020 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

#### Konsolidierung

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

Die gleichen Überlegungen finden ihrerseits bei den Tochterunternehmen Anwendung.

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

#### Umrechnung von Fremdwährungen

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

#### Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

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

**Kotierte Finanzanlagen**

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

**Bankverbindlichkeiten**

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

**Anmerkung 3  
Finanzanlagen**

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

	30.09.2021	30.09.2020
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	2'200'397	0
Beteiligungen	7'514'760	6'310'750
Investmentgesellschaften	<u>12'273'964</u>	<u>9'033'220</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>21'989'121</u></b>	<b><u>15'343'970</u></b>
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b><u>8'207'216</u></b>	<b><u>9'102'330</u></b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b><u>30'196'337</u></b>	<b><u>24'446'300</u></b>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 30. September 2021 dargestellt.

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4**

**Aktienkapital**

Das Aktienkapital der Q Capital AG beträgt CHF 8'000'000 und ist eingeteilt in 800'000 Inhaberaktien mit einem Nominalwert von CHF 10. Die Gesellschaft hat die Aktien in drei Schritten ausgegeben.

2. Dezember 2003; Gründung	400'000
20. Oktober 2005	240'000
17. Dezember 2007	<u>160'000</u>
	<u>800'000</u>

Alle Aktien wurden vollständig einbezahlt. Jede Aktie hat eine Stimme und alle Aktien sind zu gleichen Teilen dividendenberechtigt.

**Reserven aus Kapitaleinlagen**

Die Reserven aus Kapitaleinlagen haben sich wie folgt entwickelt (in CHF):

2004 – Agio aus Kapitalerhöhung	1'080'712
2007 – Agio aus Kapitalerhöhung	2'906'140
2013 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	-1'120'000
2014 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	-1'120'000
2015 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	-872'000
2016 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	<u>-872'000</u>
	<u>2'852</u>

### Gesetzliche Reserven

Die gesetzlichen Reserven haben sich wie folgt entwickelt (in CHF):

2012 – Zuweisung	550'000
2014 – Zuweisung	20'000
2015 – Zuweisung	<u>10'000</u>
	<u>580'000</u>

### Genehmigte Kapitalerhöhung

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

### Eigene Aktien

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

Per 30. Juni 2021 hielt die Gruppe 7'055 eigene Aktien.  
(30. Juni 2020: 4'194 eigene Aktien).

### Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.09.2021	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2020	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
Thomas Bogdanowicz	101'297	12.66%	101'297	12.66%
Rudolf Knünz	33'716	4.21%	33'716	4.21%
Q-CAP Holdings Ltd.	21'355	2.67%	0	0.00%
Q Capital Holdings Ltd.	0	0.00%	4'594	0.57%

Anmerkung 5		30.09.2021	30.09.2020
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>-224'851</u>	<u>807'347</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	792'012	795'716
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-0.28</u>	<u>1.01</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-0.28</u>	<u>1.01</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>30'050'286</u>	<u>24'500'339</u>
	Eigenkapitalquote	<u>99.23%</u>	<u>99.06%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	778'645	795'406
	Net Asset Value je Aktie	<u>38.59</u>	<u>30.80</u>

**Anmerkung 6  
Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verfändete Aktiven**

Per 30. September 2021 bestanden Verkaufsrestriktionen in Höhe von CHF 3'303'021.  
(30. September 2020: keine).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlich-  
keiten**

Per 30. September 2021 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.  
(30. September 2020: keine).

---

**Anmerkung 8  
Nahestehende Gesell-  
schaften und Personen**

Geschäfte mit nahestehenden Personen (Verwaltungsrat und Management) und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktkonformen Konditionen abgeschlossen.

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

Externe Beratungsgebühren betragen EUR 30'000 pro Monat und orientieren sich daran, dass sie 2% p.a. des NAV nicht übersteigen sollen. Erfolgshonorare bei einem Anstieg des NAV über den High Water Mark sollen 20% nicht übersteigen.

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (3.Q.2020: CHF 7'750).

---

**Anmerkung 9  
Ereignisse nach dem  
Bilanzstichtag**

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

---



## INFORMATION SUMMARY

---

Q Capital AG ist eine Holdinggesellschaft nach Schweizerischem Recht mit dem Ziel eine stabile langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Die Gesellschaft verfolgt keine vorgegebene Beteiligungsstrategie und keinen Fokus auf bestimmte Geografien oder Asset Klassen.

Die Aktien der Gesellschaft sind seit dem 30. Juli 2007 an der BX Swiss kotiert.

---

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.09.2021:	CHF 38.59 / EUR 35.77 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Herbert Juranek, Jan Modrzejewski
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  
 Email [ir@qcapital.ch](mailto:ir@qcapital.ch)