

Quartalsrechnung
(01.10.2021 – 31.12.2021)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 4. Quartal 2021 reduzierte sich der Net Asset Value und betrug per 31.12.2021 CHF 27.997 Mio. oder CHF 35.95 je Aktie im Vergleich zu CHF 30.050 Mio. bzw. CHF 38.59 je Aktie per 30.09.2021. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 0.33% von CHF 27.906 Mio. per 31.12.2020 auf CHF 27.997 Mio. per 31.12.2021. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 3.04% von CHF 34.89 per 31.12.2020 auf CHF 35.95 per 31.12.2021. Per 31.12.2021 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 794 tsd im Vergleich zu CHF 795 tsd per 30.9.2021.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 0.08 Mio. oder etwa 0.3% des Nettovermögenswertes per 30.9.2021 auf CHF 0.06 Mio. oder 0.2% des Nettovermögenswertes per 31.12.2021.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2021, Aktien der Informica Real Invest AG (16.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (8.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (7.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (4.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 3.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der Microsoft Corporation (2.1% des Nettovermögenswertes, börsennotiert) sowie Aktien der ATAI Life Science NV (2.1% des Nettovermögenswertes, börsennotiert)

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 14% auf 12%. Anteile an Spezialfonds und ETFs sind von 4% auf 5% gestiegen. Der Netto Cash Bestand reduzierte sich von 0.3% auf 0.2%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (17% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2021, machten Immobilienbeteiligungen 18% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 29% und Darlehen an Beteiligungen und nahestehenden Personen 15%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2021 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.29 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2021 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 2.17 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 3.31 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (4.Q.2021)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2021	31. 12.2020
Umlaufvermögen		28'273'919	28'168'251
Flüssige Mittel		64'080	161'476
Finanzanlagen	3	28'194'614	28'005'589
Andere Forderungen		1'171	1'186
Aktive Rechnungsabgrenzungen		14'054	0
TOTAL		28'273'919	28'168'251

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2021	31. 12.2020
Kurzfristiges Fremdkapital		276'980	262'000
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		276'980	262'000
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		27'996'939	27'906'251
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-794'195	-3'479
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		20'208'282	19'326'878
TOTAL		28'273'919	28'168'251

Anzahl ausstehende Aktien	4	778'675	799'901
Nettovermögenswert je Aktie	5	35.95	34.89

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.10.21 - 31.12.21	01.10.20 - 31.12.20
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		299'870	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	3'312'563
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		47'550	37'246
Fremdwährungsdifferenzen		0	13'077
Total Ertrag aus Finanzanlagen		347'420	3'362'886
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-11'960	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-2'183'299	0
Fremdwährungsdifferenzen		-131'432	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-82	-167
Bankspesen und Depotgebühren		-125	-154
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-2'326'898	-321
Finanzergebnis		-1'979'478	3'362'565
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-72'056	-71'003
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-72'056	-71'003
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		-2'054'534	3'288'562
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	778'646	796'053
Ergebnis je Aktie	5	-2.64	4.13

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.10.21 - 31.12.21	01.10.20 - 31.12.20
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	1'277'165	158'962
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-648'994	-1'407'610
Erhaltene Zinsen	11'803	0
Bezahlte Zinsen	-82	-167
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-125	-154
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-22'578	-40'473
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	617'188	-1'289'442
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	658'518	1'169'390
Rückzahlung (-) Darlehen	-1'299'810	0
	-641'292	1'169'390
Total Mittelfluss	-24'103	-120'052
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	77'280	281'323
Flüssige Mittel am Ende der Periode	64'080	161'476
Veränderung	-13'200	-119'847
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	10'903	205
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-24'103	-120'052
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	64'080	161'476
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	64'080	161'476

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
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
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	-790'716	0	0	0	-790'716
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.21 - 31.12.21)	0	0	0	0	881'404	881'404
Total per 31.12.2021	8'000'000	-794'195	2'852	580'000	20'208'282	27'996'939

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez 2021	31. Dez 2020	31. Dez 2021	31. Dez 2020	
	per 31. Dez 2021	per 31. Dez 2020	4. Q. 2021	4. Q. 2020					
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Vermögenswerte zum Fair Value									
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften									
ATAI Life Sciences NV	82'896	0	-76'752	0	USD	7.63 USD	0.00	579'304	0
Zwischen-Total								579'304	0
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften									
Amethyst Fund SCSP	100'000	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	103'760	108'210
Apeiron Presightt Capital Fund II	200'000	0	50'000	0	USD	1.0000 USD	0.0000	196'919	0
ATAI Life Sciences AG	0	1'599	0	1'599	EUR	0.0000 EUR	75.0000	0	129'771
Informica Real Invest AG	1'117'598	1'076'751	83'330	0	EUR	4.0050 EUR	2.9210	4'644'277	3'403'410
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	1'950	EUR	91.8246 EUR	91.8246	185'791	193'759
Prenzlaue Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5926 EUR	0.5926	103'760	108'210
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.0765 EUR	0.8176	569'642	442'362
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.0001 EUR	0.0001	1	1
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.8488 EUR	0.6633	177'912	144'987
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	906'000	906'000	0	0	EUR	0.0001 EUR	1.1735	1	1'150'479
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.2448 EUR	0.2448	65'787	68'609
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.3840 EUR	0.3854	109'578	114'686
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	0	96'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	4.4180	0	458'970
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	139.2651 EUR	139.2651	505'755	527'445
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	138.9857 EUR	138.9857	504'741	526'388
Q Real GmbH	7'000	0	0	0	EUR	58.9011 EUR	0.0000	427'810	0
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	40'000	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	41'504	0
TriLite Technologies GmbH	737	0	0	0	EUR	203.5500 EUR	0.0000	155'640	0
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000 USD	1.0000	240'424	232'418
Zwischen-Total								8'033'302	7'609'705
Investmentgesellschaften zum Fair Value									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				11'690'863	11'497'192
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>									
Addiko Bank AG	20'288	0	288	0	EUR	13.65 EUR	0.00	287'344	0
Amazon.com Inc.	0	90	0	-85	USD	0.00 USD	3'256.93	0	259'532
Apple Inc.	1'800	6'760	-1'650	1'720	USD	177.57 USD	132.69	292'745	794'190
Aptiv PLC	0	3'750	0	3'750	USD	0.00 USD	130.29	0	432'595
ATAI Life Sciences NV	45'000	0	-35'000	0	USD	7.63 USD	0.00	893'778	0
Avis Budget Group Inc.	0	5'400	0	5'400	USD	0.00 USD	37.30	0	178'337
Bionomics Ltd	0	210'000	0	0	EUR	0.00 EUR	0.07	0	15'907
BP PLC	0	63'800	0	63'800	GBP	0.00 GBP	2.55	0	196'798
Capri Holdings Ltd	0	3'500	0	3'500	USD	0.00 USD	42.00	0	130'154
CCC S.A.	0	20'000	0	20'000	PLN	0.00 PLN	87.52	0	416'912
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	2	0	2	0	CHF	122'200.00 CHF	0.00	244'400	0
Citigroup Inc.	5'000	0	5'000	0	USD	60.39 USD	0.00	276'556	0
Coinbase Global Inc.	1'170	0	1'170	0	USD	252.37 USD	0.00	270'440	0
Do&Co Restaurant AG	3'630	0	3'630	0	EUR	74.10 EUR	0.00	279'097	0
EM Digital Leaders	100	0	0	0	EUR	913.23 EUR	0.00	94'757	0
Freeport-McMoran Inc.	0	16'100	0	16'100	USD	0.00 USD	26.02	0	370'914
Gazprom PJSC	0	53'000	0	53'000	USD	0.00 USD	5.59	0	262'505
Global X Auton.&Electr.Veh. ETF	0	32'100	0	32'100	USD	0.00 USD	23.97	0	681'260
Hermes International S.C.A.	0	420	0	420	EUR	0.00 EUR	879.60	0	399'762
Invesco Solar ETF	0	3'050	0	-1'850	USD	0.00 USD	102.76	0	277'500
iSHS Tr.-Glob.Clean Ener.ETF	0	23'550	0	-1'450	USD	0.00 USD	28.24	0	588'837
Lukoil PJSC	0	6'300	0	6'300	USD	0.00 USD	68.20	0	380'421
Lyxor IF-Ly.St.EUR.600 Banks	0	18'000	0	-2'500	EUR	0.00 EUR	14.30	0	278'610

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Dez 2021	31. Dez 2020	4. Q. 2021	4. Q. 2020	31. Dez 2021	31. Dez 2020	31. Dez 2021	31. Dez 2020	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Match Group Inc.	0	2'000	0	2'000	USD	0.00 USD	151.19	0	267'727
Meta Platforms Inc	870	0	870	0	USD	336.35 USD	0.00	268'015	0
Microsoft Corp.	1'900	1'400	1'900	110	USD	336.32 USD	222.42	585'267	275'703
Mitchells & Butlers PLC	0	46'000	0	46'000	GBP	0.00 GBP	2.41	0	133'929
Nordea Bank Abp	30'000	0	-39'800	0	SEK	110.50 SEK	0.00	334'848	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund Class	14'250	0	14'250	0	EUR	20.23 EUR	0.00	299'117	0
OMV AG	0	9'000	0	9'000	EUR	0.00 EUR	33.00	0	321'384
Orsted A/S	0	730	0	730	DKK	0.00 DKK	1'243.50	0	132'116
Paypal Holdings Inc.	1'620	2'060	1'620	660	USD	188.58 USD	234.20	279'807	427'163
Petroleo Brasileiro SA	0	35'200	0	35'200	USD	0.00 USD	11.23	0	349'995
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	0	193'000	0	0	EUR	0.00 EUR	1.22	0	253'956
Porsche Automobil Holding SE	4'800	0	4'800	0	EUR	83.44 EUR	0.00	415'571	0
Prysmian S.P.A.	0	6'400	0	6'400	EUR	0.00 EUR	29.08	0	201'392
Renault SA	0	8'700	0	8'700	EUR	0.00 EUR	35.76	0	336'654
Sberbank of Russia OJSC	0	20'750	0	20'750	USD	0.00 USD	14.52	0	266'762
Siemens Energy AG	0	8'600	0	3'600	EUR	0.00 EUR	30.00	0	279'182
Siemens Gamesa Renew. Energy SA	0	9'200	0	9'200	EUR	0.00 EUR	33.09	0	329'422
The Financial Sel.Sec.SPDR Fd	15'500	0	-6'100	0	USD	39.05 USD	0.00	554'371	0
The Naga Group AG	18'500	0	-10'750	0	EUR	7.65 EUR	0.00	146'846	0
Twitter Inc.	3'300	0	3'300	0	USD	43.22 USD	0.00	130'631	0
Unicredit SpA	20'000	0	20'000	0	EUR	13.54 EUR	0.00	280'982	0
VEF Ltd	395'000	1'115'000	-720'000	475'000	SEK	6.05 SEK	4.04	241'389	485'635
Vestas Wind Systems AS	0	1'910	0	110	DKK	0.00 DKK	1'439.50	0	400'160
Walt Disney Company	2'000	0	2'000	0	USD	154.89 USD	0.00	283'728	0
Bitcoin	0.0	11.5	0	-7.976	USD	0.00 USD	#####	0	295'367
Ethereum	39.936	450	39.936	450	USD	3'689.19 USD	739.08	134'941	294'472
ATAI Call Option Jan22	430	0	430	0	USD	5.00 USD	0.00	1'969	0
Citigroup Call Option Jan21	0	150	0	150	USD	0.00 USD	297.00	0	39'445
Microsoft Call Option Jan21	0	13	0	13	USD	0.00 USD	594.00	0	6'837
Nasdaq 100 Index Put Option Jan21	0	1	0	1	USD	0.00 USD	4'870.00	0	4'312
8.45% Aragvi Finance International DAC 21-29.4.	250'000	0	0	0	USD	1.0180 USD	0.000	233'097	0
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	500'000	0	0	USD	1.1060 USD	1.0480	506'493	463'950
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	0	0	0	USD	0.9310 USD	0.0000	341'081	0
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	0	450'000	0	200'000	USD	0.0000 USD	0.9870	0	393'250
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	400'000	400'000	0	0	EUR	0.9800 EUR	0.9210	406'739	398'646
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	100'000	0	0	0	EUR	1.1100 EUR	0.0000	115'174	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	433'000	433'000	0	100'000	USD	1.0380 USD	0.9510	411'655	364'593
0.5% Ecuador 20-31.7.30	0	56'700	0	0	USD	0.0000 USD	0.6440	0	32'330
0.5% Ecuador 20-31.7.35	0	148'590	0	0	USD	0.0000 USD	0.5460	0	71'833
0.5% Ecuador 20-31.7.40	0	68'100	0	0	USD	0.0000 USD	0.5090	0	30'691
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	0	200'000	-200'000	0	EUR	0.0000 EUR	0.9440	0	204'300
6.875% Frigoglass Finance BV 20-12.2.25	200'000	0	0	0	EUR	0.8900 EUR	0.0000	184'693	0
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	0.7790	0	137'945
5.75% Lenzing Ltd 20-without	0	200'000	-200'000	200'000	EUR	0.0000 EUR	1.0260	0	222'047
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	350'000	0	0	EUR	1.0830 EUR	0.8890	393'302	336'695
12% Raven Property Group Ltd	204'715	204'715	0	204'715	GBP	1.1550 GBP	1.1000	292'129	272'611
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	50'000	250'000	-200'000	0	USD	1.0050 USD	1.0320	46'024	228'433
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	0	200'000	0	USD	0.9640 USD	0.0000	176'586	0
5.875% Trafigura Grp Pte Ltd 21-without	250'000	250'000	0	250'000	USD	1.0160 USD	0.9930	232'639	219'801

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez 2021	31. Dez 2020	31. Dez 2021	31. Dez 2020
	31. Dez 2021	31. Dez 2020	4. Q. 2021	4. Q. 2020	Lokalwährung		CHF	CHF
	Anzahl Aktien							
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>								
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	150'000	0	0	0	GBP 1.00	GBP 0.00	185'325	0
ATAI Life Sciences AG	0	5'000	0	0	EUR 0.00	EUR 75.00	0	405'788
Blockchain Capital V QP, LP	125'020	0	50'020	0	USD 1.13	USD 0.00	129'392	0
Blue Nalu Inc.	437'500	0	-62'500	0	USD 1.00	USD 0.00	400'706	0
Scytale Horizon Fund II	150'000	0	150'000	0	USD 1.00	USD 0.00	137'385	0
UCP Chemicals AG	1'016'934	1'016'934	0	0	EUR 2.20	EUR 2.20	2'321'376	2'420'933
Zwischen-Total							11'690'863	11'497'192
Total Vermögenswerte zum Fair Value							20'303'469	19'106'897
Darlehen								
Darlehen an Beteiligungen								
ATAI Life Sciences AG - convertible note	0	100'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.5975	0	172'865
Bellevue Living d.o.o.	122'157	0	0	0	EUR 1.0000	EUR 0.0000	126'729	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	333'009	347'291
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	2'389'787	2'229'787	0	0	EUR 0.8488	EUR 0.6633	2'104'808	1'600'445
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	135'484	0	0	0	EUR 0.0001	EUR 0.0000	1	0
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	1'085'000	1'085'000	0	0	EUR 0.2448	EUR 0.2448	275'595	287'414
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	376'000	231'000	0	0	EUR 0.3840	EUR 0.3854	149'822	96'337
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	0	48'250	0	0	EUR 0.0000	EUR 0.9870	0	52'211
Q Real GmbH	0	0	-650'000	0	EUR 0.0000	EUR 0.0000	0	0
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	0	-23'125	0	USD 1.0000	USD 0.0000	63'541	0
Zwischen-Total							3'053'505	2'556'563
Darlehen an Investmentgesellschaften								
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	3'462'336	5'860'946			EUR 1.00	EUR 1.00	3'592'520	6'342'129
Zwischen-Total							3'592'520	6'342'129
Darlehen an Nahestehende								
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	1'200'000	0	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	1'245'120	0
Zwischen-Total							1'245'120	0
Total Darlehen							7'891'145	8'898'692
Total Finanzanlagen							28'194'614	28'005'589

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.10.21	01.10.20	01.10.21	01.10.20
	-31.12.21	-31.12.21	-31.12.21	-31.12.20
Finanzanlagen - Gewinne	299'870	0	0	3'312'563
Finanzanlagen - Verluste	-11'960	0	-2'183'299	0
Total	287'910	0	-2'183'299	3'312'563

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, alle in Wien, Österreich - bilden die "Gruppe".

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

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

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

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

Konsolidierung

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

Die gleichen Überlegungen finden ihrerseits bei den Tochterunternehmen Anwendung.

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

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

Kotierte Finanzanlagen

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

Bankverbindlichkeiten

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

**Anmerkung 3
Finanzanlagen**

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

	31.12.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	579'304	0
Investmentgesellschaften	8'033'302	7'609'705
<u>Total – Fair value</u>	<u>11'690'863</u>	<u>11'497'192</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>7'891'145</u>	<u>8'898'692</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>28'194'614</u>	<u>28'005'589</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 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 31.12.2021	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2020	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.	21'325	2.67%	99	0.01%

		31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
Anmerkung 5			
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>-2'054'534</u>	<u>3'288'562</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	778'646	796'053
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-2.64</u>	<u>4.13</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-2.64</u>	<u>4.13</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>27'996'939</u>	<u>27'906'251</u>
	Eigenkapitalquote	<u>99.02%</u>	<u>99.07%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	778'675	799'901
	Net Asset Value je Aktie	<u>35.95</u>	<u>34.89</u>
Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven	Per 31. Dezember 2021 bestanden keine Verkaufsrestriktionen. (31. Dezember 2020: keine).		
Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten	Per 31. Dezember 2021 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 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.

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 5'250 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (4.Q.2021: 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:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2021:	CHF 35.95 / EUR 34.65 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, 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