

Quartalsrechnung  
(01.01.2022 – 31.03.2022)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (1.Q.2022)	5
4. Information Summary	17

## 1. Einleitung

Im 1. Quartal 2022 reduzierte sich der Net Asset Value deutlich und betrug per 31.3.2022 CHF 25.933 Mio. oder CHF 32.90 je Aktie im Vergleich zu CHF 27.997 Mio. bzw. CHF 35.95 je Aktie per 31.12.2021. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 12.10% von CHF 29.502 Mio. per 31.3.2021 auf CHF 25.933 Mio. per 31.3.2022. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 11.91% von CHF 37.35 per 31.3.2021 auf CHF 32.90 per 31.3.2022. Per 31.3.2022 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 413 tsd im Vergleich zu CHF 794 tsd per 31.12.2021.

Der Netto Cash Bestand erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 0.06 Mio. oder etwa 0.2% des Nettovermögenswertes per 31.12.2021 auf CHF 0.35 Mio. oder 1.3% des Nettovermögenswertes per 31.3.2022.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2022, Aktien der Informica Real Invest AG (17.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (7.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (6.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (4.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 4.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an dem EBITDA Investment Fonds I SCSP (3.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Anteile an der Q Real GmbH (3.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 12% auf 4%. Anteile an Spezialfonds und ETFs stiegen von 5% auf 6%. Der Netto Cash Bestand erhöhte sich von 0.2% auf 1.3%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (18% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2022, machten Immobilienbeteiligungen 21% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 57%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2022 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.06 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.06 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2022 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 2.38 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 1.96 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (1.Q.2022)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2022	31. 03.2021
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>26'250'716</b>	<b>29'780'765</b>
Flüssige Mittel		351'236	36'478
Finanzanlagen	3	25'878'175	29'742'782
Andere Forderungen		1'425	1'505
Aktive Rechnungsabgrenzungen		19'880	0
<b>TOTAL</b>		<b>26'250'716</b>	<b>29'780'765</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2022	31. 03.2021
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>317'880</b>	<b>279'000</b>
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		317'880	279'000
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>25'932'836</b>	<b>29'501'765</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-413'087	-353'711
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		17'763'071	21'272'624
<b>TOTAL</b>		<b>26'250'716</b>	<b>29'780'765</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	788'225	789'900
Nettovermögenswert je Aktie	5	32.90	37.35

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.22 - 31.03.22	01.01.21 - 31.03.21
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		122'483	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		188'660	2'431'952
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		29'141	1'568
Fremdwährungsdifferenzen		0	139'787
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>340'284</b>	<b>2'573'307</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-65'527	-64'655
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-2'563'967	-473'575
Fremdwährungsdifferenzen		-48'434	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-104	-89
Bankspesen und Depotgebühren		-354	-733
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-2'678'386</b>	<b>-539'052</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-2'338'102</b>	<b>2'034'255</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-97'757	-77'790
Kotierungsaufwand		-7'471	-7'500
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-105'228</b>	<b>-85'290</b>
Kapitalsteuern		-1'881	-3'219
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-2'445'211</b>	<b>1'945'746</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	782'294	795'818
Ergebnis je Aktie	5	-3.13	2.44

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.22 - 31.03.22	01.01.21 - 31.03.21
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	249'682	52'211
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-428'210	-552'756
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	23'315	1'568
Bezahlte Zinsen	-104	-89
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-354	-733
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-48'110	-52'109
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'471	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-10'881	-12'219
	<b>-222'133</b>	<b>-571'627</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	0	0
Rückzahlung (-) Darlehen	509'592	443'661
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>509'592</b>	<b>443'661</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>287'458</b>	<b>-127'966</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	64'080	161'476
Flüssige Mittel am Ende der Periode	351'236	36'478
<b>Veränderung</b>	<b>287'156</b>	<b>-124'998</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-302	2'968
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>287'458</b>	<b>-127'966</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	351'236	36'478
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>351'236</b>	<b>36'478</b>



## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<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	-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
<b>Total per 31.12.2021</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-794'195</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>20'208'282</b>	<b>27'996'939</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	381'108	0	0	0	381'108
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.22 - 31.03.22)	0	0	0	0	-2'445'211	-2'445'211
<b>Total per 31.03.2022</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-413'087</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>17'763'071</b>	<b>25'932'836</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Mär 2022	31. Mär 2021	1.Q. 2022	1.Q. 2021	31. Mär 2022	31. Mär 2021	31. Mär 2022	31. Mär 2021	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>									
<b>Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften</b>									
ATAI Life Sciences NV	55'000	0	-27'896	0	USD	5.09 EUR	0.00	258'394	0
<b>Zwischen-Total</b>								<b>258'394</b>	<b>0</b>
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>									
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	102'140	110'720
Apeiron Presightt Capital Fund II	200'000	100'000	0	100'000	USD	1.0000 USD	1.0000	198'445	94'380
ATAI Life Sciences AG	0	9'978	0	8'379	EUR	0.0000 EUR	125.0000	0	1'380'955
Informica Real Invest AG	1'117'598	1'176'751	0	0	EUR	4.0050 EUR	2.9210	4'571'766	3'482'354
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR	91.8246 EUR	91.8246	182'890	198'253
Prenzlaueer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5926 EUR	0.5926	102'140	110'720
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.1706 EUR	0.8000	609'776	451'848
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.0000	1	1
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.8601 EUR	0.7050	177'450	157'707
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	906'000	-906'000	0	EUR	0.0000 EUR	0.9030	0	905'357
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.2448 EUR	0.2448	64'760	70'200
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.5091 EUR	0.4900	142'992	149'104
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	0	96'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	2.4050	0	255'597
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	151.3751 EUR	139.2651	541'150	539'680
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	151.0714 EUR	138.9857	540'065	538'597
Q Real GmbH	7'000	0	0	0	EUR	107.1428 EUR	0.0000	766'050	0
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	40'000	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	40'856	0
TriLite Technologies GmbH	737	0	0	0	EUR	203.5500 EUR	0.0000	153'210	0
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000 USD	1.0000	242'288	247'748
<b>Zwischen-Total</b>								<b>8'435'979</b>	<b>8'693'221</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				9'778'281	12'405'486
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>									
Addiko Bank AG	0	12'000	-20'288	12'000	EUR	0.00 EUR	12.70	0	168'737
Amazon.com Inc.	0	50	0	-40	USD	0.00 USD	3'094.08	0	146'010
Apple Inc.	605	6'830	-1'195	70	USD	174.61 USD	122.15	97'505	787'398
Aptiv PLC	0	550	0	-3'200	USD	0.00 USD	137.90	0	71'583
ATAI Life Sciences NV	5'000	0	-40'000	0	USD	5.09 USD	0.00	23'490	0
Avast PLC	0	47'000	0	47'000	GBP	0.00 GBP	4.56	0	278'959
Bank of America Corp.	0	12'000	0	12'000	USD	0.00 USD	38.69	0	438'187
Baidu Inc.	0	760	0	760	USD	0.00 USD	217.55	0	156'046
Bayerische Motoren Werke AG	0	4'850	0	4'850	EUR	0.00 EUR	88.47	0	475'077
Bionomics Ltd	0	245'000	0	35'000	EUR	0.00 EUR	0.15	0	40'690
BioNTech SE	0	3'100	0	3'100	USD	0.00 USD	109.19	0	319'466
BP PLC	0	37'000	0	-26'800	GBP	0.00 GBP	2.95	0	142'070
Capri Holdings Ltd	0	3'750	0	250	USD	0.00 USD	51.00	0	180'502
Citigroup Inc.	0	2'100	-5'000	2'100	USD	0.00 USD	72.75	0	144'189
CYAN AG	0	7'900	0	7'900	EUR	0.00 EUR	12.00	0	104'963
Daimler AG	0	1'900	0	1'900	EUR	0.00 EUR	76.01	0	159'901
Darden Restaurants Inc.	0	3'350	0	3'350	USD	0.00 USD	142.00	0	448'966
DO & CO AG	3'350	4'000	-280	4'000	EUR	76.40 EUR	68.80	261'417	304'701
Erste Bank AG	14'300	0	14'300	0	EUR	33.09 EUR	0.00	483'313	0
Freemport-McMoran Inc.	0	6'900	0	-9'200	USD	0.00 USD	32.93	0	214'447
HSBC Holdings PLC	65'800	0	65'800	0	GBP	5.25 GBP	0.00	419'454	0
iShares Inc.-MSCI Turkey ETF	0	6'700	0	6'700	USD	0.00 USD	22.99	0	145'376
JPMorgan Chase & Co.	0	2'000	0	2'000	USD	0.00 USD	152.23	0	287'349
Lamar Advertising Co.	0	1'700	0	1'700	USD	0.00 USD	93.92	0	150'691
Lukoil PJSC	0	2'650	0	-3'650	USD	0.00 USD	80.86	0	202'237

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		Lokalwährung		31. Mär 2022	31. Mär 2021
	31. Mär 2022	31. Mär 2021	1.Q. 2022	1.Q. 2021	31. Mär 2022	31. Mär 2021	CHF	CHF
	Anzahl Aktien						CHF	CHF
Meta Platforms Inc	1'670	0	800	0	USD 222.36	USD 0.00	342'748	0
Microsoft Corp.	1'500	1'970	-400	570	USD 308.31	USD 235.77	426'855	438'364
Nestle SA	3'300	0	3'300	0	CHF 120.20	CHF 0.00	396'660	0
Nordea Bank ABP	0	73'600	-30'000	73'600	SEK 0.00	SEK 86.00	0	684'692
Nippon Steel Corp.	0	22'500	0	22'500	JPY 0.00	JPY 1'886.50	0	361'939
OMV AG	0	3'400	0	-5'600	EUR 0.00	EUR 43.26	0	162'851
Paypal Holdings Inc.	2'450	1'865	830	-195	USD 115.65	USD 242.84	261'525	427'444
Porsche Automobil Holding SE	0	3'000	-4'800	3'000	EUR 0.00	EUR 90.42	0	300'339
PureCycle Technologies Inc	9'500	0	9'500	0	USD 8.00	USD 0.00	70'148	0
Renault SA	15'600	0	15'600	0	EUR 23.88	EUR 0.00	380'420	0
Royal Mail PLC	0	86'000	0	86'000	GBP 0.00	GBP 5.05	0	565'285
The Financial Sel.Sec.SPDR Fd	0	18'900	-15'500	18'900	USD 0.00	USD 34.05	0	607'378
VEF Ltd	300'000	1'115'000	-95'000	0	SEK 4.44	SEK 3.75	130'921	452'298
Vestas Wind Systems AS	0	1'700	0	-2'10	DKK 0.00	DKK 1'302.00	0	329'615
Volkswagen AG	0	1'530	0	1'530	EUR 0.00	EUR 309.20	0	523'790
UniCredit SpA	25'600	0	5'600	0	EUR 9.86	EUR 0.00	257'687	0
Bitcoin	0	6.15	0	-5	USD 0.00	USD 58'968.71	0	342'276
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	0	500'000	-500'000	0	USD 0.0000	USD 1.0850	0	512'012
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	0	0	0	USD 0.1000	USD 0.0000	36'920	0
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	0	450'000	0	0	USD 0.0000	USD 0.9940	0	422'162
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	0	400'000	-400'000	0	EUR 0.0000	EUR 0.9590	0	424'722
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	433'000	433'000	0	0	USD 1.0180	USD 1.0170	406'853	415'613
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	100'000	100'000	0	100'000	EUR 1.1290	EUR 1.0800	115'316	120'574
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	0	200'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 0.9320	0	206'382
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	0	200'000	0	0	USD 0.0000	USD 0.8580	0	161'956
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	400'000	0	400'000	0	USD 0.5050	USD 0.0000	186'446	0
5.75% Lenzing Ltd 20-without	0	200'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.0420	0	230'740
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	350'000	0	0	EUR 1.0330	EUR 1.0730	369'287	415'809
12% Raven Property Group Ltd	0	204'715	-204'715	0	GBP 0.0000	GBP 1.1300	0	301'096
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	0	250'000	0	0	USD 0.0000	USD 1.0150	0	239'489
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	0	0	0	USD 0.1000	USD 0.0000	18'460	0
6.875% Trafigura Pte Ltd 17-without	0	250'000	-250'000	0	USD 0.0000	USD 1.0100	0	238'310
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs								
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	0	-30'000	0	GBP 1.00	GBP 0.00	145'596	0
ATAI Life Sciences AG	0	5'000	0	0	EUR 0.00	EUR 125.00	0	692'000
Blockchain Capital V QP, LP	125'020	50'000	0	50'000	USD 1.13	USD 1.00	130'395	47'190
Blue Nalu Inc.	437'500	0	0	0	USD 0.90	USD 0.00	363'431	0
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	0	-294'317	0	EUR 1.00	EUR 0.00	932'538	0
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	10'000	0	0	0	USD 1.00	EUR 0.00	92'300	0
Scytale Horizon Fund II	150'000	0	0	0	USD 1.00	USD 0.00	138'450	0
UCP Chemicals AG	1'016'934	1'016'934	0	0	EUR 1.98	EUR 2.20	2'056'619	2'477'089
<b>Zwischen-Total</b>							<b>9'778'281</b>	<b>12'405'486</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>							<b>18'472'654</b>	<b>21'098'707</b>
<b>Darlehen</b>								
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>								
Bellewue Living d.o.o.	122'157	0	0	0	EUR 1.0000	EUR 0.0000	124'751	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	327'810	355'347
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	2'454'787	2'279'787	65'000	50'000	EUR 0.8601	EUR 0.4700	2'156'449	1'779'893
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	1'085'000	1'085'000	0	0	EUR 0.2448	EUR 0.2448	271'292	294'081
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	386'000	331'000	10'000	100'000	EUR 0.5091	EUR 0.4900	200'709	179'467
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	0	0	0	USD 1.0000	USD 0.0000	64'033	0
<b>Zwischen-Total</b>							<b>3'145'044</b>	<b>2'608'788</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)					
	31. Mär 2022	31. Mär 2021	1.Q. 2022	1.Q. 2021	31. Mär 2022	31. Mär 2021	31. Mär 2022	31. Mär 2021
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>								
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	2'971'213	5'450'946					3'034'797	6'035'287
<b>Zwischen-Total</b>							<b>3'034'797</b>	<b>6'035'287</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>								
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	1'200'000	0	0	0	EUR 1.00	EUR 0.00	1'225'680	0
<b>Zwischen-Total</b>							<b>1'225'680</b>	<b>0</b>
<b>Total Darlehen</b>							<b>7'405'521</b>	<b>8'644'075</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>							<b>25'878'175</b>	<b>29'742'782</b>

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.22	01.01.21	01.01.22	01.01.21
	-31.03.22	-31.03.21	-31.03.22	-31.03.21
Finanzanlagen - Gewinne	122'483	0	188'660	2'431'952
Finanzanlagen - Verluste	-65'527	-64'655	-2'563'967	-473'575
<b>Total</b>	<b>56'956</b>	<b>-64'655</b>	<b>-2'375'307</b>	<b>1'958'377</b>

## Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung

### Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

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

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

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

### Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

#### Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. März 2022 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Swiss AG erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2022 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2021 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2021 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

#### Konsolidierung

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

Die gleichen Überlegungen finden ihrerseits bei den Tochterunternehmen Anwendung.

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

#### Umrechnung von Fremdwährungen

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

#### Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

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

**Kotierte Finanzanlagen**

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

**Bankverbindlichkeiten**

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

**Anmerkung 3  
Finanzanlagen**

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

	31.03.2022	31.03.2021
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	258'394	0
Investmentgesellschaften	8'435'979	8'693'221
<u>Total – Fair value</u>	<u>9'778'281</u>	<u>12'405'486</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>18'472'654</u>	<u>21'098'707</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>25'878'175</u>	<u>29'742'782</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. März 2022 dargestellt.

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4**

**Aktienkapital**

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

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

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

**Reserven aus Kapitaleinlagen**

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

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

#### Gesetzliche Reserven

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

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

#### Genehmigte Kapitalerhöhung

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

#### Eigene Aktien

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

Per 31. März 2022 hielt die Gruppe 11'775 eigene Aktien.  
(31. März 2021: 10'100 eigene Aktien).

#### Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2022	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2021	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.	11'775	1.47%	10'100	1.26%

<b>Anmerkung 5</b>		31.03.2022	31.03.2021
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>-2'445'211</u>	<u>1'945'746</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	782'294	795'818
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-3.13</u>	<u>2.44</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-3.13</u>	<u>2.44</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>25'932'836</u>	<u>29'501'765</u>
	Eigenkapitalquote	<u>98.68%</u>	<u>99.06%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	788'225	789'900
	Net Asset Value je Aktie	<u>32.90</u>	<u>37.35</u>
<b>Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven</b>	Per 31. März 2022 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (31. März 2021: keine).		
<b>Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten</b>	Per 31. März 2022 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. März 2021: 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 5'250 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (1.Q.2021: CHF 7'956).

---

**Anmerkung 9  
Ereignisse nach dem  
Bilanzstichtag**

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

---



**INFORMATION SUMMARY**

---

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

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

---

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.03.2022:	CHF 32.90 / EUR 32.21 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](mailto:ir@qcapital.ch)