

Geschäftsbericht 2021  
(1.1.2021 – 31.12.2021)

Q·CAPITAL

**Inhaltsangabe**

1. Lagebericht des Verwaltungsrates	3
2. Bericht des Investment Komitees	4
3. Jahresrechnung 2021 nach IFRS	5
4. Jahresrechnung 2021 nach OR	26
5. Corporate Governance	37
6. Vergütungsbericht	39
7. Information Summary	42

## 1. Lagebericht des Verwaltungsrates

Im Geschäftsjahr 2021 erzielte die Gesellschaft wieder einen deutlichen Gewinn. Der Net Asset Value je Aktie erhöhte sich um 3.0% von CHF 34.89 per 31. Dezember 2020 auf CHF 35.95 per 31. Dezember 2021. Das Periodenergebnis betrug CHF 0.881 Mio. (CHF 1.12 je Aktie) im Vergleich zu einem Gewinn von CHF 0.912 Mio. (CHF 1.14 je Aktie) im Vorjahr.

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).

Per 31/12/2021 blieb der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert konstant bei 12%, Anteile an Spezialfonds und ETFs sind von 7% auf 5% gefallen. Die Netto-Verschuldung erhöhte sich von -0.6% 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%.

Per 31.12.2021 hielt die Gruppe 21'325 eigene Aktien im Vergleich zu 99 eigenen Aktien per 31.12.2020.

### 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 gelang der Börsengang der ATAI Life Science NV auf NASDAQ. Im Bereich der Venture Capital Beteiligungen wurde aktiv umstrukturiert und weitere Finanzierungen insbesondere über Darlehen zur Verfügung gestellt. Das Anleihen Portfolio blieb konstant und wird weiterhin von Vedra Partners Ltd. verwaltet. Die Nettoverschuldung blieb nahezu bei Null. Krypto Investments wurden von 2.1% auf 0.5% des Nettovermögenswertes reduziert und ausschliesslich in Ethereum gehalten.

Im Geschäftsjahr 2021 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von netto CHF 0.04 Mio. realisiert. Es fielen netto unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.22 Mio. an.

**Jahresrechnung 2021 nach IFRS**

---

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

**Bilanz**

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2021	31. 12.2020
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>28'273'918</b>	<b>28'168'251</b>
Flüssige Mittel		64'079	161'476
Finanzanlagen	2	28'194'614	28'005'589
Andere Forderungen		1'171	1'186
Aktive Rechnungsabgrenzungen		14'054	0
<b>TOTAL</b>		<b>28'273'918</b>	<b>28'168'251</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2021	31. 12.2020
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>276'980</b>	<b>262'000</b>
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3	276'980	262'000
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>27'996'938</b>	<b>27'906'251</b>
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		20'208'281	19'326'878
<b>TOTAL</b>		<b>28'273'918</b>	<b>28'168'251</b>

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

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.21 - 31.12.21	01.01.20 - 31.12.20
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		299'870	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		2'845'882	2'550'722
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		80'037	38'513
Fremdwährungsdifferenzen		15'457	262'486
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>3'241'246</b>	<b>2'851'721</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-338'106	-2'560
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-1'624'740	-1'393'001
Fremdwährungsdifferenzen		-101'196	-288'503
Erfolgshonorare	6	0	0
Zinsaufwand		-271	-1'164
Bankspesen und Depotgebühren		-1'492	-719
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-2'065'805</b>	<b>-1'685'947</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>1'175'441</b>	<b>1'165'774</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand	6	0	0
Verwaltungsaufwand	7	-274'319	-234'342
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-281'819</b>	<b>-241'842</b>
Kapitalsteuern	11	-12'219	-12'366
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>881'403</b>	<b>911'566</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	789'072	796'949
Ergebnis je Aktie	5	1.12	1.14

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.21 - 31.12.21	01.01.20 - 31.12.20
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	1'642'701	689'132
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-4'210'696	-2'094'374
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	44'290	0
Bezahlte Zinsen	-271	-1'163
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-1'492	-719
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-259'324	-207'943
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-12'219	-12'366
	<b>-2'804'511</b>	<b>-1'634'933</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	4'994'582	1'425'598
Rückzahlung (-) Darlehen	-2'298'710	0
	<b>2'695'872</b>	<b>1'425'598</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>-108'639</b>	<b>-209'335</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	161'476	362'301
Flüssige Mittel am Ende der Periode	64'079	161'476
<b>Veränderung</b>	<b>-97'397</b>	<b>-200'825</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	11'242	8'510
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>-108'639</b>	<b>-209'335</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	64'079	161'476
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>64'079</b>	<b>161'476</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	-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	881'403	881'403
<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>20'208'281</b>	<b>27'996'938</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez	31. Dez	31. Dez	31. Dez	
	31. Dez 2021	31. Dez 2020	2021	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	82'896	0	82'896	0	USD	7.63 USD	0.00	579'304	0
<b>Zwischen-Total</b>								<b>579'304</b>	<b>0</b>
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>									
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	100'000	EUR	1.0000 EUR	1.0000	103'760	108'210
Apeiron Presight Capital Fund II	200'000	0	200'000	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	40'847	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
Prenzlauser 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	206'000	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	-96'000	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	7'000	0	EUR	58.9011 EUR	0.0000	427'810	0
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	40'000	0	40'000	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	41'504	0
TriLite Technologies GmbH	737	0	737	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
<b>Zwischen-Total</b>								<b>8'033'302</b>	<b>7'609'705</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>									
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	20'288	0	EUR	13.65 EUR	0.00	287'344	0
Amazon.com Inc.	0	90	-90	90	USD	0.00 USD	3'256.93	0	259'532
Apple Inc.	1'800	6'760	-4'960	6'760	USD	177.57 USD	132.69	292'745	794'190
Aptiv PLC	0	3'750	-3'750	3'750	USD	0.00 USD	130.29	0	432'595
ATAI Life Sciences NV	45'000	0	45'000	0	USD	7.63 USD	0.00	314'474	0
Avis Budget Group Inc.	0	5'400	-5'400	5'400	USD	0.00 USD	37.30	0	178'337
Bionomics Ltd	0	210'000	-210'000	210'000	EUR	0.00 EUR	0.07	0	15'907
BP PLC	0	63'800	-63'800	63'800	GBP	0.00 GBP	2.55	0	196'798
Capri Holdings Ltd	0	3'500	-3'500	3'500	USD	0.00 USD	42.00	0	130'154
CCC S.A.	0	20'000	-20'000	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	-12'200	EUR	74.10 EUR	0.00	279'097	0
EM Digital Leaders	100	0	100	0	EUR	913.23 EUR	0.00	94'757	0
Freeport-McMoran Inc.	0	16'100	-16'100	16'100	USD	0.00 USD	26.02	0	370'914
Gazprom PJSC	0	53'000	-53'000	-14'000	USD	0.00 USD	5.59	0	262'505
Global X Auton.&Electr.Veh. ETF	0	32'100	-32'100	32'100	USD	0.00 USD	23.97	0	681'260
Hermes International S.C.A.	0	420	-420	420	EUR	0.00 EUR	879.60	0	399'762
Invesco Solar ETF	0	3'050	-3'050	3'050	USD	0.00 USD	102.76	0	277'500
iSHS Tr.-Glob. Clean Ener.ETF	0	23'550	-23'550	23'550	USD	0.00 USD	28.24	0	588'837
Lukoil PJSC	0	6'300	-6'300	6'300	USD	0.00 USD	68.20	0	380'421
Lyxor IF-Ly.St.EUR.600 Banks	0	18'000	-18'000	18'000	EUR	0.00 EUR	14.30	0	278'610

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez		31. Dez		
	31. Dez 2021	31. Dez 2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Match Group Inc.	0	2'000	-2'000	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	-1'650	USD	336.32 USD	222.42	585'267	275'703
Mitchells & Butlers PLC	0	46'000	-46'000	46'000	GBP	0.00 GBP	2.41	0	133'929
Nordea Bank Abp	30'000	0	30'000	0	SEK	110.50 SEK	0.00	334'848	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund Class	14'250	0	14'250	-50'856	EUR	20.23 EUR	0.00	299'117	0
OMV AG	0	9'000	-9'000	9'000	EUR	0.00 EUR	33.00	0	321'384
Orsted A/S	0	730	-730	730	DKK	0.00 DKK	1'243.50	0	132'116
Paypal Holdings Inc.	1'620	2'060	-440	2'060	USD	188.58 USD	234.20	279'807	427'163
Petroleo Brasileiro SA	0	35'200	-35'200	35'200	USD	0.00 USD	11.23	0	349'995
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	0	193'000	-193'000	-58'354	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
Prismian S.P.A.	0	6'400	-6'400	6'400	EUR	0.00 EUR	29.08	0	201'392
Renault SA	0	8'700	-8'700	8'700	EUR	0.00 EUR	35.76	0	336'654
Sberbank of Russia OJSC	0	20'750	-20'750	20'750	USD	0.00 USD	14.52	0	266'762
Siemens Energy AG	0	8'600	-8'600	8'600	EUR	0.00 EUR	30.00	0	279'182
Siemens Gamesa Renew. Energy SA	0	9'200	-9'200	9'200	EUR	0.00 EUR	33.09	0	329'422
The Financial Sel.Sec.SPDR Fd	15'500	0	15'500	0	USD	39.05 USD	0.00	554'371	0
The Naga Group AG	18'500	0	18'500	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	1'115'000	SEK	6.05 SEK	4.04	241'389	485'835
Vestas Wind Systems AS	0	1'910	-1'910	1'910	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	-11.500	11.500	USD	0.00 USD	29'008.50	0	295'367
Ethereum	39.936	450	-410.064	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	-150	150	USD	0.00 USD	297.00	0	39'445
Microsoft Call Option Jan21	0	13	-13	13	USD	0.00 USD	594.00	0	6'837
Nasdaq 100 Index Put Option Jan21	0	1	-1	1	USD	0.00 USD	4'870.00	0	4'312
8.45% Aragvi Finance International DAC 21-29.4.	250'000	0	250'000	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	400'000	0	USD	0.9310 USD	0.0000	341'081	0
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	0	450'000	-450'000	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	400'000	EUR	0.9800 EUR	0.9210	406'739	398'646
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	100'000	0	100'000	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	-56'700	56'700	USD	0.0000 USD	0.6440	0	32'330
0.5% Ecuador 20-31.7.35	0	148'590	-148'590	148'590	USD	0.0000 USD	0.5460	0	71'833
0.5% Ecuador 20-31.7.40	0	68'100	-68'100	68'100	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	200'000	0	EUR	0.8900 EUR	0.0000	184'693	0
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	0	200'000	-200'000	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	250'000	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	2021	2020	Lokalwährung		Lokalwährung		CHF	CHF
	Anzahl Aktien									
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>										
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	150'000	0	150'000	0	GBP	1.00	GBP	0.00	185'325	0
ATAI Life Sciences AG	0	5'000	-5'000	0	EUR	0.00	EUR	75.00	0	405'788
Blockchain Capital V QP, LP	125'020	0	125'020	0	USD	1.13	USD	0.00	129'392	0
Blue Nalu Inc.	437'500	0	437'500	0	USD	1.00	USD	0.00	400'706	0
EBITDA Investments Fund I SCSP	1'207'317	0	1'207'317	0	EUR	1.00	EUR	0.00	1'252'712	0
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	0	100'000	0	USD	1.00	USD	0.00	91'590	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
<b>Zwischen-Total</b>									<b>11'690'863</b>	<b>11'497'192</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>									<b>20'303'469</b>	<b>19'106'897</b>
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
ATAI Life Sciences AG - convertible note	0	100'000	-100'000	100'000	EUR	0.0000	EUR	1.5975	0	172'865
Bellevue Living d.o.o.	122'157	0	122'157	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	126'729	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	320'942	EUR	1.0000	EUR	1.0000	333'009	347'291
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	2'389'787	2'229'787	160'000	690'000	EUR	0.8488	EUR	0.6633	2'104'808	1'600'445
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	135'484	0	135'484	-78'000	EUR	0.0001	EUR	0.0000	1	0
Q-Capital Ventures Umweltechnik GmbH & Co KG	1'085'000	1'085'000	0	245'000	EUR	0.2448	EUR	0.2448	275'595	287'414
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	376'000	231'000	145'000	1'000	EUR	0.3840	EUR	0.3854	149'822	96'337
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	0	48'250	-48'250	0	EUR	0.0000	EUR	0.9870	0	52'211
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	0	69'375	0	USD	1.0000	USD	0.0000	63'541	0
<b>Zwischen-Total</b>									<b>3'053'505</b>	<b>2'556'563</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	3'462'336	5'860'946	-2'398'610	5'860'946	EUR	1.00	EUR	1.00	3'592'520	6'342'129
<b>Zwischen-Total</b>									<b>3'592'520</b>	<b>6'342'129</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>										
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	1'200'000	0	1'200'000	0	EUR	1.000	EUR	1.000	1'245'120	0
<b>Zwischen-Total</b>									<b>1'245'120</b>	<b>0</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>7'891'145</b>	<b>8'898'692</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>28'194'614</b>	<b>28'005'589</b>

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.21	01.01.20	01.01.21	01.01.20
	-31.12.21	-31.12.21	-31.12.21	-31.12.20
Finanzanlagen - Gewinne	299'870	0	2'845'882	2'550'722
Finanzanlagen - Verluste	-338'106	-2'560	-1'624'740	-1'393'001
<b>Total</b>	<b>-38'236</b>	<b>-2'560</b>	<b>1'221'142</b>	<b>1'157'721</b>

## Grundsätze der Rechnungslegung für den IFRS-Abschluss per 31. Dezember 2021

### 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 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, Schelhammer Capital 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 2021 hat die Gruppe keine eigenen Mitarbeiter.  
(31. Dezember 2020: 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.

Es wurden keine neuen oder angepassten Standards und Interpretationen, welche für die Q Capital AG anwendbar und ab dem 1. Januar 2021 in Kraft sind, im vorliegenden Abschluss und der Jahresrechnung berücksichtigt.

Die folgenden angepassten Standards wurden verabschiedet, sind aber für die Q Capital AG für das Geschäftsjahr 2021 nicht effektiv und werden durch die Gesellschaft nicht vorzeitig angewendet:

- Änderungen an IAS 1 – Klassifizierung von kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten, ab 1.1.2023
- Änderungen an IFRS 3 – Verweis auf das Rahmenkonzept , ab 1.1.2022
- Änderungen an IAS 37 – Belastende Verträge – Kosten der Vertragserfüllung, ab 1.1.2022
- Änderung an IFRS 9, IFRS 16 - Jährliche Verbesserung an den IFRS Standards 2018-2020
- IFRS 17 – Versicherungsverträge, ab 1.1.2023
- Änderungen an IAS 16 – Sachanlagen: Erträge vor der geplanten Nutzung, ab 01.01.2022
- Änderungen an IFRS 10 und IAS 28 – Verkauf oder Einlage von Vermögenswerten zwischen einem Anleger und einem assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen

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. 2021	31. Dez. 2020	31. Dez. 2021	31. Dez. 2020
	%	%	%	%
<b>Nicht konsolidierte Tochterunternehmen</b>				
Q-CAP Holdings Ltd, Limassol (CY)	100.00	100.00	100.00	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)	38.47	41.18	38.47	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)	0.00	50.00	0.00	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.

<b>Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<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 Gesteungskosten erfasst und zum Kaufpreis addiert. Weitere übliche Transaktionskosten wie z. B. Aufwände zur Durchführung einer Due Diligence werden ebenfalls als Gesteungskosten 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>
<b>Darlehen und Forderungen sowie Verbindlichkeiten</b>	<p>- <b>Kotierte Finanzanlagen</b> 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> <p>- <b>Flüssige Mittel</b> Flüssige Mittel beinhalten Bankguthaben und Festgelder mit einer Laufzeit von bis zu drei Monaten. Die Bilanzierung erfolgt zu Nominalwerten.</p> <p>- <b>Darlehen und Forderungen sowie Verbindlichkeiten</b> Die Forderungen des Umlaufvermögens werden zu Nominalwerten abzüglich allfälliger Einzelwertberichtigungen bilanziert. Verbindlichkeiten werden zu Nominalwerten bilanziert.</p>
<b>Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen</b>	<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>
<b>Zur Veräusserung verfügbare finanzielle Vermögenswerte</b>	<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>
<b>Kapitalerhöhungs- und Nennwertrückzahlungskosten</b>	<p>Kapitalerhöhungs- und Nennwertrückzahlungskosten werden direkt mit dem zugeflossenen Agio (Kapitalreserve) verrechnet.</p>

<b>Steuern</b>	<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>
<b>Eigene Aktien</b>	<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>
<b>Innerer Wert pro Aktie</b>	<p>Der innere Wert pro Aktie berechnet sich aus dem Eigenkapital dividiert durch die Anzahl ausgegebener Aktien abzüglich der eigenen Aktien.</p>
<b>Dividendenertrag</b>	<p>Dividenden werden in der Erfolgsrechnung ausgewiesen, wenn das Recht der Gruppe auf Erhalt der Zahlung gesichert ist.</p>
<b>Vorsorgeeinrichtung</b>	<p>Da die Gruppe keine eigenen Mitarbeiter beschäftigt, ist auch keine Pensionsverpflichtung in Übereinstimmung mit IAS 19 zu berechnen und zu bilanzieren.</p>
<b>Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte</b>	<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>
<b>Segmentberichterstattung</b>	<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>
<b>Kapitalmanagement</b>	<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>
<b>Risikomanagement</b>	<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):

31.12.2021	Level 1	Level 2	Level 3
Finanzanlagen in			
- kotierte Gesellschaften	579	0	0
- nicht kotierte Gesellschaften	0	0	7'793
- Investmentgesellschaften	0	0	11'691
<b>Total</b>	<b>579</b>	<b>0</b>	<b>19'484</b>
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
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18'874</b>

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 2021 finanzielle Vermögenswerte mit einem Buchwert von CHF 240'424 bilanziert (Vorjahr CHF 232'418), 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):

	2021	2020
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	53'077	92'859
Finanzanlagen	27'114'426	27'773'171
Aktive Rechnungsabgrenzungen	14'054	0
<i>Total</i>	<u>27'181'557</u>	<u>27'866'030</u>

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

Die jährliche Volatilität des Wechselkurses EUR/CHF für 2021 beträgt 8.00% (2020: 3.90%).

Übersicht des in US-Dollar gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in US-Dollar (in CHF):

	2021	2020
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	1'226	0
Finanzanlagen	1'080'188	232'418
<i>Total</i>	<u>1'081'414</u>	<u>232'418</u>

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

Die jährliche Volatilität des Wechselkurses USD/CHF für 2021 beträgt 8.16% (2020: 12.58%).

- *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 Titeleingang 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 31.12.2021 werden einzig die ATAI Life Sciences NV Aktien als börsenkotierte 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 2021**

<b>Anmerkung 1 Flüssige Mittel</b>	Die Flüssigen Mittel umfassen ausschliesslich Bankguthaben. Die Verzinsung dieser Guthaben betrug je nach Konto zwischen -0.6% und 0%.	
<b>Anmerkung 2 Finanzanlagen</b>	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	579'304	0
Beteiligungen	8'033'302	7'609'705
Investmentgesellschaften	11'690'863	11'497'192
<u>Total – Fair Value</u>	<u>20'303'469</u>	<u>19'106'897</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 das Geschäftsjahr 2021 sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 2021 dargestellt.		
Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.		
<b>Anmerkung 3 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:	
	31.12.2021 CHF	31.12.2020 CHF
Passive Rechnungsabgrenzungen	167'500	158'000
<i>Total gegenüber Organen</i>	<u>167'500</u>	<u>158'000</u>
Passive Rechnungsabgrenzungen	109'480	104'000
<i>Total gegenüber Dritten</i>	<u>109'480</u>	<u>104'000</u>
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	<u>276'980</u>	<u>262'000</u>
<b>Anmerkung 4</b>	<b>Aktienkapital</b>	
	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.	
	<b>Reserven aus Kapitaleinlagen</b>	
	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>
	<b>Gesetzliche Reserven</b>	
	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 2021 hielt die Gruppe 21'325 eigene Aktien.  
(31. Dezember 2020: 99 eigenen 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%

<b>Anmerkung 5</b>		2021	2020
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>881'403</u>	<u>911'566</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	789'072	796'949
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>1.12</u>	<u>1.14</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>1.12</u>	<u>1.14</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>27'996'938</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  
Management- und  
Beratungsaufwand /  
Erfolgshonorare**

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

<b>Anmerkung 7 Verwaltungsaufwand</b>		2021	2020
		CHF	CHF
	Verwaltungsrats honorare inkl. Sozialleistungen	33'189	36'000
	Buchführung und Administration	62'987	53'990
	Revisionshonorare	40'694	39'004
	Risk Management / Operation Support	118'813	88'959
	GWG Aufwand	2'198	1'238
	Übriger Verwaltungsaufwand	<u>16'438</u>	<u>15'151</u>
		<u>274'319</u>	<u>234'342</u>

<b>Anmerkung 8 Geografische Aufteilung</b>	Die geografische Aufteilung der Aktiven sieht wie folgt aus:		
		31.12.2021	31.12.2020
		CHF	CHF
	Schweiz	60'969	86'486
	Deutschland	5'331'622	3'890'432
	England	240'424	232'418
	Luxemburg	103'760	108'210
	Malta	41'504	0
	Österreich	6'306'267	5'470'334
	Slowenien	126'729	0
	Tschechien	518'800	541'050
	USA	260'460	0
	Zypern	<u>15'283'383</u>	<u>17'839'321</u>
		<u>28'273'918</u>	<u>28'168'251</u>
<b>Anmerkung 9 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven</b>	Per 31. Dezember 2021 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (31. Dezember 2020: CHF 0).		
<b>Anmerkung 10 Eventualverbindlichkeiten</b>	Per 31. Dezember 2021 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2020: keine).		
<b>Anmerkung 11 Steuern</b>	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.		
<b>Anmerkung 12 Nahestehende Gesellschaften und Personen</b>	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.  Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren entnehmen Sie der Anmerkung 6.  Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 28'706 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (2020: CHF 31'000).		
<b>Anmerkung 13 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag</b>	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 31. Mai 2022 hat der Verwaltungsrat der Q Capital AG die vorliegende Jahresrechnung zur Veröffentlichung genehmigt. Diese Jahresrechnung wird der Generalversammlung, welche am 23. Juni 2022 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 2021 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 2021 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 2021 weist der Abschluss Finanzanlagen ohne Börsenkurs und Investmentgesellschaften im Gesamtwert von TCHF 19'724 aus, wovon TCHF 19'484 in Übereinstimmung mit IFRS 13 als Hierarchiestufe 3 – Bewertung basierend auf nicht beobachtbaren Marktdaten – klassifiziert sind. Dies entspricht rund 70% der gesamten Vermögenswerte per Bilanzstichtag. Per 31. Dezember 2021 weist der Abschluss zudem Darlehen im Gesamtwert von TCHF 7'891 aus, was

## Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach IFRS



rund 28% 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 Unsicherheit 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, 31. Mai 2022

**Jahresrechnung 2021 nach OR**

---

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

**Bilanz**

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anhang	31.12.2021	31.12.2020
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>5'198'676</b>	<b>6'504'792</b>
Flüssige Mittel		64'079	161'477
Wertschriften			
Kurzfristig gehaltene Wertschriften mit Börsenkurs		579'304	0
Schwankungsreserven Wertschriften mit Börsenkurs		-297'572	0
Übrige Forderungen		1'171	1'186
Forderungen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen		3'592'520	6'342'129
Darlehen gegenüber Nahestehenden		1'245'120	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen		14'054	0
<b>Anlagevermögen</b>		<b>8'457'617</b>	<b>7'899'304</b>
Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen		2'989'964	2'382'928
Wertschriften ohne Börsenkurs		3'759'838	2'821'392
Beteiligungen	2	1'707'815	2'694'984
<b>TOTAL</b>		<b>13'656'293</b>	<b>14'404'096</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anhang	31.12.2021	31.12.2020
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>276'980</b>	<b>262'000</b>
Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Dritten		109'480	104'000
Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Organen		167'500	158'000
<b>Eigenkapital</b>		<b>13'379'313</b>	<b>14'142'096</b>
Aktienkapital		8'000'000	8'000'000
Gesetzliche Kapitalreserve		2'852	2'852
Gesetzliche Gewinnreserve		580'000	580'000
Reserven für eigene Aktien	3	794'195	3'479
Bilanzgewinn		4'002'266	5'555'765
Gewinnvortrag		5'559'244	7'057'129
Eigene Aktien		-794'195	-3'479
Jahresergebnis		-762'783	-1'497'885
<b>TOTAL</b>		<b>13'656'293</b>	<b>14'404'096</b>

## Erfolgsrechnung

		01.01.21	01.01.20
(in CHF)	Anhang	- 31.12.21	- 31.12.20
<b>Ertrag aus Finanzanlagen und Beteiligungen</b>			
Realisierte Gewinne aus Beteiligungen und Darlehen		88'556	0
Unrealisierte Gewinne aus Beteiligungen und Darlehen		451'648	43'550
Realisierte Kursgewinne aus Wertschriften		418'295	0
Unrealisierte Kursgewinne aus Wertschriften		305'578	26'082
Auflösung / Bildung (-) Schwankungsreserve		-297'572	0
Dividenden aus Beteiligungen		0	0
Zinsertrag		80'038	38'513
Fremdwährungsdifferenzen		15'457	262'486
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen und Beteiligungen</b>		<b>1'062'000</b>	<b>370'632</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen und Beteiligungen</b>			
Realisierte Verluste aus Beteiligungen und Darlehen		-11'960	-2'560
Unrealisierte Verluste aus Beteiligungen und Darlehen		-1'370'654	-1'299'458
Realisierte Kursverluste aus Wertschriften		-1'503	0
Unrealisierte Kursverluste aus Wertschriften		-43'668	-21'905
Zinsaufwand Intercompany		0	0
Negativzinsaufwand		-271	-1'163
Bankspesen und Depotgebühren		-1'492	-720
Fremdwährungsdifferenzen		-101'195	-288'503
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen und Beteiligungen</b>		<b>-1'530'743</b>	<b>-1'614'309</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-468'743</b>	<b>-1'243'677</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Verwaltungsaufwand	5	-274'320	-234'342
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-281'820</b>	<b>-241'842</b>
<b>Ordentliches Ergebnis vor Steuern</b>		<b>-750'563</b>	<b>-1'485'519</b>
Direkte Steuern		-12'220	-12'366
<b>Jahresergebnis</b>		<b>-762'783</b>	<b>-1'497'885</b>

## Anhang

(in CHF)	31.12.2021	31.12.2020
----------	------------	------------

**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 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	38.47%	41.18%
Stimmenanteil	38.47%	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	0.00%	50.00%
Stimmenanteil	0.00%	50.00%

## Anhang

(in CHF)	31.12.2021	31.12.2020
<b>3. Eigene Aktien</b>	<b>Anzahl</b>	<b>CHF</b>
Die Tochtergesellschaft Q-CAP Holdings Ltd. ist ermächtigt Aktien der Q Capital AG zu erwerben, zu halten und zu veräußern, sofern dies zu Marktbedingungen erfolgt.		
<b>Bestand am 1. Januar 2021</b>	<b>99</b>	<b>3'479</b>
24.02.2021 Kauf zu CHF 34.95	10'500	367'617
29.03.2021 Kauf zu CHF 34.90	1	125
31.03.2021 Verkauf zu CHF 37.25	-500	-18'531
28.06.2021 Verkauf zu EUR 32.85	-3'045	-109'644
24.09.2021 Kauf zu EUR 34.95	14'300	548'310
29.12.2021 Verkauf zu CHF 39.00	-30	-999
31.12.2021 Realisierter Gewinn	0	3'838
<b>Bestand am 31. Dezember 2021</b>	<b>21'325</b>	<b>794'195</b>
<b>Bestand am 1. Januar 2020</b>	<b>20</b>	<b>764</b>
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
<b>Bestand am 31. Dezember 2020</b>	<b>99</b>	<b>3'479</b>

## Anhang

(in CHF)	31.12.2021	31.12.2020
----------	------------	------------

**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
Jan Modrzejewski, Mitglied	0	0
Herbert Juranek, Mitglied	0	7'290

<b>5. Honorar der Revisionsstelle (exkl. Mehrwertsteuer)</b>	40'694	42'725
Revisionsdienstleistungen	40'694	42'725
Andere Dienstleistungen	0	0

**Grundsätze der Rechnungslegung zur Jahresrechnung per 31.12.2021 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)	31.12.2021	31.12.2020
<b>Forderungen</b>		
Forderungen werden zum Nominalwert eingesetzt. Ausfallgefährdete Forderungen werden einzelwertberichtigt.		
<b>Eigene Anteile</b>		
Gewinne und Verluste aus der Veräusserung eigener Kapitalanteile werden erfolgswirksam im Zeitpunkt der Transaktion erfasst.		
<b>Ereignisse nach dem Bilanzstichtag</b>		
Es sind keine materiellen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zu verzeichnen, welche eine Änderung der Jahresrechnung oder Offenlegung im Anhang zur Jahresrechnung erforderlich machen würden.		
<b>Genehmigte Kapitalerhöhung</b>		
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)	31.12.2021	31.12.2020
Vortrag	5'555'765	7'056'365
Veränderung Reserven für eigene Aktien	-790'716	-2'715
Jahresergebnis	-762'782	-1'497'885
Zur Verfügung der Generalversammlung	<b>4'002'267</b>	<b>5'555'765</b>
<b>Antrag des Verwaltungsrates</b>		
Vortrag auf neue Rechnung	4'002'267	5'555'765
<b>Total</b>	<b>4'002'267</b>	<b>5'555'765</b>

## 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 2021, 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 2021 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 2021 weist die Jahresrechnung Wertschriften ohne Börsenkurs, Beteiligungen sowie Forderungen/Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen sowie Darlehen gegenüber Nahestehenden im Gesamtwert von TCHF 13'295 aus. Dies entspricht 97% der gesamten Vermögenswerte per 31. Dezember 2021. 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 Unsicherheit 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

---



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, 31. Mai 2022

## 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](http://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
  - Jan Modrzejewski (2021), Mitglied, Polen, 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 24. Juni 2021 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](http://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 2021 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 2021**

Im Berichtsjahr 2021 wurde für die 6 Mitglieder des Verwaltungsrats eine Gesamtvergütung in Form von fixen Honoraren von CHF 28'706 für die Tätigkeit im Verwaltungsrat ausbezahlt bzw. abgegrenzt.

Die Sozialabgaben beliefen sich auf insgesamt CHF 4'483.

Die einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates erhielten bzw. erhalten für das Geschäftsjahr 2021 die folgenden Vergütungen:

	<i>VR-Honorar</i>	<i>Sozialabgaben</i>	<i>Total</i>
Dr. Fritz Schweiger, Präsident	CHF 10'000	CHF 1'568	CHF 11'568
Daniel Marty, Vizepräsident	CHF 6'000	CHF 936	CHF 6'936
Dr. Urs Isenegger, Mitglied	CHF 5'000	CHF 779	CHF 5'779
Michel Danechi, Mitglied	CHF 5'000	CHF 779	CHF 5'779
Jan Modrzejewski, Mitglied	CHF 2'500	CHF 389	CHF 2'889
Herbert Juranek, Mitglied	CHF 206	CHF 32	CHF 238

**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

**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 2021 waren Darlehen oder Kredite in Höhe von EUR 1'200'000 ausstehend (31. Dezember 2020 – keine), welche die Q Capital AG gegenüber nahestehenden Personen zu marktüblichen Bedingungen gewährt hat. Gegenüber gegenwärtigen oder ehemaligen Mitgliedern des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung sind per 31. Dezember 2021 keine Darlehen oder Kredite ausstehend (31. Dezember 2020 – keine).

**Vergütungen an nahestehende Personen**

Per 31. Dezember 2021 respektive 31. Dezember 2020 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 2021 und im Vorjahr hat die Gesellschaft keine Vergütungen an nahestehende Personen geleistet, die nicht marktkonform waren.

**Vergütungen an ehemalige Organmitglieder**

Im Berichtsjahr 2021 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, Hünenberg**

Wir haben den Inhalt des auf den Seiten 39 und 40 abgebildeten Vergütungsberichts der Q CAPITAL AG für das am 31. Dezember 2021 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 2021 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, 31. Mai 2022

**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:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorenummer:	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](mailto:ir@qcapital.ch)