

Quartalsrechnung
(01.10.2022 – 31.12.2022)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 4. Quartal 2022 erholte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.12.2022 CHF 24.216 Mio. oder CHF 30.39 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.908 Mio. bzw. CHF 30.01 je Aktie per 30.9.2022. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 13.5% von CHF 27.997 Mio. per 31.12.2021 auf CHF 24.216 Mio. per 31.12.2022. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 15.5% von CHF 35.95 per 31.12.2021 auf CHF 30.39 per 31.12.2022. Per 31.12.2022 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 101 tsd im Vergleich zu CHF 102 tsd per 30.9.2022.

Der Netto Cash Bestand erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 1.16 Mio. oder etwa 4.9% des Nettovermögenswertes per 30.9.2022 auf CHF 1.78 Mio. oder 7.3% des Nettovermögenswertes per 31.12.2022.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2022, Aktien der Informica Real Invest AG (18.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (9.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (8.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), 3.25% USA 22-24 Anleihen (6.8% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 4.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), bis 20.9.2023 laufende Anleihen der Bundesrepublik Deutschland (4.0% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile an dem EBITDA Investment Fonds I SCSP (3.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (3.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), sowie Anteile an der Q Real GmbH (3.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode erhöhte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 10% auf 15%. Anteile an Spezialfonds und ETFs erhöhten sich von 5% auf 8%. Der Netto Cash Bestand erhöhte sich von 5% auf 7%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (18% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2022, machten Immobilienbeteiligungen 22% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 48%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2022 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.34 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.29 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2022 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.23 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 2.18 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres. In der Berichtsperiode wurde eine Dividendenzahlung, welche in der Vorperiode abgegrenzt wurde, zum Teil als Kapitalrückzahlung umqualifiziert.

Quartalsrechnung (4.Q.2022)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2022	31. 12.2021
Umlaufvermögen		24'512'969	28'273'918
Flüssige Mittel		1'775'924	64'079
Finanzanlagen	3	22'710'700	28'194'614
Andere Forderungen		1'555	1'171
Aktive Rechnungsabgrenzungen		24'790	14'054
TOTAL		24'512'969	28'273'918

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2022	31. 12.2021
Kurzfristiges Fremdkapital		296'916	276'980
Bankverbindlichkeiten		16	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		296'900	276'980
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		24'216'053	27'996'938
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-101'171	-794'195
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'734'372	20'208'281
TOTAL		24'512'969	28'273'918

Anzahl ausstehende Aktien	5	796'810	778'675
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.39	35.95

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.10.22 - 31.12.22	01.10.21 - 31.12.21
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		346'153	299'870
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		386'761	0
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag (Korrektur Vorquartal)		-289'866	0
Zinsertrag		11'056	47'550
Fremdwährungsdifferenzen		87'071	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		541'175	347'420
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-8'391	-11'960
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-160'691	-2'183'299
Fremdwährungsdifferenzen		0	-131'433
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	-82
Bankspesen und Depotgebühren		-294	-125
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-169'376	-2'326'899
Finanzergebnis		371'799	-1'979'479
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-61'559	-72'056
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-61'559	-72'056
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		307'240	-2'054'535
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	796'781	778'646
Ergebnis je Aktie	5	0.39	-2.64

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.10.22 - 31.12.22	01.10.21 - 31.12.21
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	658'272	1'277'165
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-114'490	-648'994
Erhaltene Dividenden	67'464	0
Erhaltene Zinsen	5'511	11'803
Bezahlte Zinsen	0	-82
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-294	-125
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-32'258	-22'578
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	584'204	617'189
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	88'924	658'518
Rückzahlung (-) Darlehen	-96'890	-1'299'810
	-7'966	-641'292
Total Mittelfluss	576'238	-24'103
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	1'163'004	77'280
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1'775'908	64'079
Veränderung	612'904	-13'201
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	36'666	10'902
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	576'238	-24'103
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	1'775'924	64'079
Kontokorrentschulden bei Banken	-16	0
Total	1'775'908	64'079

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2020	8'000'000	-3'479	2'852	580'000	19'326'878	27'906'251
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-790'716	0	0	0	-790'716
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.21 - 31.12.21)	0	0	0	0	881'403	881'403
Total per 31.12.2021	8'000'000	-794'195	2'852	580'000	20'208'281	27'996'938
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	693'024	0	0	0	693'024
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.22 - 31.12.22)	0	0	0	0	-4'473'909	-4'473'909
Total per 31.12.2022	8'000'000	-101'171	2'852	580'000	15'734'372	24'216'053

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez		31. Dez		
	per 31. Dez 2022	per 31. Dez 2021	4.Q. 2022	4.Q. 2021	2022	2021	2022	2021	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Vermögenswerte zum Fair Value									
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften									
ATAI Life Sciences NV	10'000	82'896	0	-76'752	USD	2.66 USD	7.63	24'701	579'304
Zwischen-Total								24'701	579'304
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften									
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	99'160	103'760
Apeiron Presightt Capital Fund II	290'000	200'000	0	50'000	USD	0.8610 EUR	1.0000	231'781	196'919
Informica Real Invest AG	1'117'598	1'117'598	0	83'330	EUR	4.0050 EUR	4.0050	4'438'382	4'644'277
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR	91.8246 EUR	91.8246	177'554	185'791
Prenzauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5926 EUR	0.5926	99'160	103'760
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	0.9782 EUR	1.0765	494'709	569'642
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.2049 EUR	0.0001	110'315	1
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	736'000	202'000	0	0	EUR	0.5151 EUR	0.8488	375'905	177'912
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	906'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.0001	0	1
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	0	259'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.2448	0	65'787
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	0	275'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.3840	0	109'578
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	166.5126 EUR	139.2651	577'898	505'755
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	166.1786 EUR	138.9857	576'739	504'741
Q-Green Energy GmbH	3'500	0	3'500	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	3'471	0
Q Real GmbH	7'875	7'000	875	0	EUR	95.3492 EUR	58.9011	744'568	427'810
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	62'000	40'000	14'500	0	EUR	0.8932 EUR	1.0000	54'913	41'504
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	34'500	0	31'500	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	34'210	0
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	0	EUR	203.5500 EUR	203.5500	148'740	155'640
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000 USD	1.0000	243'758	240'424
Zwischen-Total								8'411'263	8'033'302
Investmentgesellschaften zum Fair Value									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				8'878'314	11'690'863
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>									
Addiko Bank AG	0	20'288	0	288	EUR	0.00 EUR	13.65	0	287'344
Apple Inc.	0	1'800	0	-1'650	USD	0.00 USD	177.57	0	292'745
ATAI Life Sciences NV	10'000	45'000	0	-35'000	USD	2.66 USD	7.63	24'701	314'474
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	0	2	0	2	CHF	0.00 CHF	122'200.00	0	244'400
Citigroup Inc.	0	5'000	0	5'000	USD	0.00 USD	60.39	0	276'556
Coinbase Global Inc.	0	1'170	0	1'170	USD	0.00 USD	252.37	0	270'440
DO & CO AG	1'350	3'630	1'350	3'630	EUR	88.60 EUR	74.10	118'605	279'097
EM Digital Leaders	0	100	0	0	EUR	0.00 EUR	913.23	0	94'757
Erste Bank AG	8'400	0	8'400	0	EUR	29.90 EUR	0.00	249'050	0
ING Group NV	21'800	0	21'800	0	EUR	11.39 EUR	0.00	246'173	0
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	180	0	180	0	EUR	565.25 EUR	0.00	100'890	0
Meta Platforms Inc	0	870	0	870	USD	0.00 USD	336.35	0	268'015
Microsoft Corp.	0	1'900	0	1'900	USD	0.00 USD	336.32	0	585'267
Nordea Bank Abp	0	30'000	0	-39'800	SEK	0.00 SEK	110.50	0	334'848
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund Class	0	14'250	0	14'250	EUR	0.00 EUR	20.23	0	299'117
Paypal Holdings Inc.	0	1'620	0	1'620	USD	0.00 USD	188.58	0	279'807
Porsche Automobil Holding SE	0	4'800	0	4'800	EUR	0.00 EUR	83.44	0	415'571
Tesla Inc.	1'150	0	1'150	0	USD	123.18 USD	0.00	131'543	0
The Financial Sel.Sec.SPDR Fd	0	15'500	0	-6'100	USD	0.00 USD	39.05	0	554'371
The Naga Group AG	0	18'500	0	-10'750	EUR	0.00 EUR	7.65	0	146'846
Twitter Inc.	0	3'300	0	3'300	USD	0.00 USD	43.22	0	130'631
UniCredit S.p.A.	29'000	20'000	29'000	20'000	EUR	13.27 EUR	13.54	381'655	280'982
VEF Ltd	670'000	395'000	540'000	-720'000	SEK	2.45 SEK	6.05	146'597	241'389
Walt Disney Company	0	2'000	0	2'000	USD	0.00 USD	154.89	0	283'728
Ethereum	0	39.936	0	39.936	USD	0.00 USD	3'689.19	0	134'941
ATAI Call Option Jan22	0	430	0	430	USD	0.0000 USD	5.000	0	1'969
Nasdaq 100 Index Option Call Jan23 11300	2	0	2	0	USD	12'920.00 USD	0.00	23'995	0

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	per								
	31. Dez 2022	31. Dez 2021	4. Q. 2022	4. Q. 2021	31. Dez 2022	31. Dez 2021	31. Dez 2022	31. Dez 2021	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
8.45% Aragvi Finance International DAC 21-29.4	0	250'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.0180	0	233'097
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	0	500'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.1060	0	506'493
Bundesrepublik Deutschland Anleihe -20.9.23	1'000'000	0	1'000'000	0	EUR	0.9820 EUR	0.0000	973'751	0
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD	0.1000 USD	0.9310	37'144	34'1081
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	0	400'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.9800	0	406'739
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	0	100'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	1.1100	0	115'174
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	202'778	433'000	0	0	USD	1.0010 USD	1.0380	188'488	411'855
6.875% Frigoglass Finance BV 20-12.2.25	0	200'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.8900	0	184'693
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	400'000	0	0	0	USD	0.4100 USD	0.0000	152'290	0
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	550'000	350'000	200'000	0	EUR	0.9770 EUR	1.0830	532'836	393'302
12% Raven Property Group Ltd	0	204'715	0	0	GBP	0.0000 GBP	1.1550	0	292'129
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	0	50'000	0	-200'000	USD	0.0000 USD	1.0050	0	46'024
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	200'000	USD	0.1000 USD	0.9640	18'572	176'586
5.875% Trafigura Grp Pte Ltd 21-without	0	250'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.0160	0	232'639
3.25% USA 22-2024	1'800'000	0	0	0	USD	0.9790 USD	0.0000	1'636'379	0
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs									
Apeiron Capital Feeder Fund ONE	0	150'000	0	0	GBP	0.00 GBP	1.00	0	185'325
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	0	0	0	GBP	0.85 GBP	0.00	114'403	0
Blockchain Capital V QP, LP	200'060	125'020	25'020	50'020	USD	0.79 USD	1.13	146'763	129'392
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	-62'500	USD	0.75 USD	1.00	304'697	400'706
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	1'207'317	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	905'331	1'252'712
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	0	USD	0.80 USD	1.00	74'288	91'590
Scytale Horizon Fund II	150'000	150'000	0	150'000	USD	1.00 USD	1.00	139'290	137'385
UCP Chemicals AG	1'025'434	1'016'934	8'500	0	EUR	2.20 EUR	2.20	2'237'005	2'321'376
Zwischen-Total								8'878'314	11'690'863
Total Vermögenswerte zum Fair Value								17'314'278	20'303'469
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
Bellewue Living d.o.o.	0	122'157	-122'157	0	EUR	0.0000 EUR	1.0000	0	126'729
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	318'246	333'009
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	3'993'487	2'389'787	67'700	0	EUR	0.5151 EUR	0.8488	2'039'633	2'104'808
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	135'484	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.0001	0	1
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	0	1'085'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.2448	0	275'595
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	0	376'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.3840	0	149'822
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	69'375	0	-23'125	USD	0.5000 USD	1.0000	32'211	63'541
Zwischen-Total								2'390'090	3'053'505
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent								2'213'052	3'592'520
Zwischen-Total								2'213'052	3'592'520
Darlehen an Nahestehende									
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	800'000	1'200'000	-200'000	0	EUR	1.000 EUR	1.000	793'280	1'245'120
Zwischen-Total								793'280	1'245'120
Total Darlehen								5'396'422	7'891'145
Total Finanzanlagen								22'710'700	28'194'614

Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.10.22	01.10.21	01.10.22	01.10.21
	-31.12.22	-31.12.21	-31.12.22	-31.12.21
Finanzanlagen - Gewinne	346'153	299'870	386'761	0
Finanzanlagen - Verluste	-8'391	-11'960	-160'691	-2'183'299
Total	337'762	287'910	226'070	-2'183'299

Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung

Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

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

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

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

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

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

Konsolidierung

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

Die gleichen Überlegungen finden ihrerseits bei den Tochterunternehmen Anwendung.

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

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

Kotierte Finanzanlagen

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

Bankverbindlichkeiten

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

**Anmerkung 3
Finanzanlagen**

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

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	24'701	579'304
Beteiligungen	8'411'263	8'033'302
Investmentgesellschaften	<u>8'878'314</u>	<u>11'690'863</u>
Total – Fair value	<u>17'314'278</u>	<u>20'303'469</u>
Darlehen und Forderungen	<u>5'396'422</u>	<u>7'891'145</u>
Total Finanzanlagen	<u>22'710'700</u>	<u>28'194'614</u>

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

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

Anmerkung 4

Aktienkapital

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

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

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

Reserven aus Kapitaleinlagen

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

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

Gesetzliche Reserven

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

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

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 23. Juni 2022 ermächtigt, das Aktienkapital innert einer Frist von längstens zwei Jahren um max. CHF 4'000'000 durch Ausgabe von max. 400'000 vollständig zu liberierenden Inhaberaktien mit Nennwert von je CHF 10 zu erhöhen. Die Kompetenz für die Festlegung der Konditionen für diese Kapitalerhöhung wurde dem Verwaltungsrat übertragen. Dazu gehören insbesondere der Ausgabepreis sowie die Dividendenberechtigung.

Eigene Aktien

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

Per 30. September 2022 hielt die Gruppe 3'220 eigene Aktien.
(30. September 2021: 21'355 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.12.2022	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2021	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
Thomas Bogdanowicz	101'297	12.66%	101'297	12.66%
Doris Pichler	34'300	4.29%	0	0.00%
Rudolf Knünz	33'716	4.21%	33'716	4.21%

Anmerkung 5		31.12.2022	31.12.2021
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>307'240</u>	<u>-2'054'535</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	796'781	778'646
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>0.39</u>	<u>-2.64</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>0.39</u>	<u>-2.64</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>24'216'053</u>	<u>27'996'938</u>
	Eigenkapitalquote	<u>98.79%</u>	<u>99.02%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	796'810	778'675
	Net Asset Value je Aktie	<u>30.39</u>	<u>35.95</u>
Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven	Per 31. Dezember 2022 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (31. Dezember 2021: keine).		
Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten	Per 31. Dezember 2022 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2021: keine).		

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

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

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

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

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 5'250 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (4.Q.2021: CHF 5'250).

**Anmerkung 9
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag**

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

INFORMATION SUMMARY

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

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

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2022:	CHF 30.39 / EUR 30.64 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