

Geschäftsbericht 2022
(1.1.2022 – 31.12.2022)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

1. Lagebericht des Verwaltungsrates	3
2. Bericht des Investment Komitees	4
3. Jahresrechnung 2022 nach IFRS	5
4. Jahresrechnung 2022 nach OR	26
5. Corporate Governance	37
6. Vergütungsbericht	39
7. Information Summary	44

1. Lagebericht des Verwaltungsrates

Im schwierigen Geschäftsjahr 2022 erlitt die Gesellschaft einen deutlichen Verlust. Der Net Asset Value je Aktie reduzierte sich um 15.5% von CHF 35.95 per 31. Dezember 2021 auf CHF 30.39 per 31. Dezember 2022. Das Periodenergebnis betrug CHF -4.474 Mio. (CHF -5.65 je Aktie) im Vergleich zu einem Gewinn von CHF 0.881 Mio. (CHF 1.12 je Aktie) im Vorjahr.

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% US Treasury Notes 2024 (6.8% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 4.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anleihen der Bundesrepublik Deutschland 2023 (4.0% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile am EBITDA Investment Fonds I SCSP (3.7% des Nettovermögenswertes), 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 2022 erhöhte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 12% auf 15%, Anteile an Spezialfonds und ETFs sind von 5% auf 7% gestiegen. Der Netto-Cash Bestand erhöhte sich von 0.2% auf 7.3%. 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 35% und Darlehen an Beteiligungen und nahestehenden Personen 13%.

Per 31.12.2022 hielt die Gruppe 3'190 eigene Aktien im Vergleich zu 21'325 eigenen Aktien per 31.12.2021.

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.

Die Berichtsperiode war durch den Angriffskrieg Russlands gegen die Ukraine gekennzeichnet. Infolge der wirtschaftlichen Sanktionen mussten wir signifikante Verluste im Anleihenportfolio hinnehmen und dieses wesentlich umstrukturieren. Im Bereich der Venture Capital Beteiligungen wurde weiter aktiv umstrukturiert und Finanzierungen insbesondere über Darlehen zur Verfügung gestellt.

Im Geschäftsjahr 2022 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von netto CHF 0.25 Mio. realisiert. Es fielen netto unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 4.41 Mio. an.

Jahresrechnung 2022 nach IFRS

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2022	31. 12.2021
Umlaufvermögen		24'513'006	28'273'918
Flüssige Mittel		1'775'924	64'079
Finanzanlagen	2	22'710'737	28'194'614
Andere Forderungen		1'555	1'171
Aktive Rechnungsabgrenzungen		24'790	14'054
TOTAL		24'513'006	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	3	296'900	276'980
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		24'216'090	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		15'734'409	20'208'281
TOTAL		24'513'006	28'273'918

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

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.22 - 31.12.22	01.01.21 - 31.12.21
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		468'636	299'870
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		280'669	2'845'882
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		67'464	0
Zinsertrag		55'631	80'037
Fremdwährungsdifferenzen		11'099	15'457
Total Ertrag aus Finanzanlagen		883'499	3'241'246
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-223'720	-338'106
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-4'686'423	-1'624'740
Fremdwährungsdifferenzen		-142'968	-101'196
Erfolgshonorare	6	0	0
Zinsaufwand		-855	-271
Bankspesen und Depotgebühren		-1'033	-1'492
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-5'054'999	-2'065'805
Finanzergebnis		-4'171'500	1'175'441
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand	6	0	0
Verwaltungsaufwand	7	-286'324	-274'319
Kotierungsaufwand		-7'471	-7'500
Total Betriebsaufwand		-293'795	-281'819
Kapitalsteuern	11	-8'577	-12'219
Gesamtergebnis		-4'473'872	881'403
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	791'266	789'072
Ergebnis je Aktie	5	-5.65	1.12

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.22 - 31.12.22	01.01.21 - 31.12.21
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	1'275'324	1'642'701
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-638'729	-4'210'696
Erhaltene Dividenden	67'464	0
Erhaltene Zinsen	33'687	44'290
Bezahlte Zinsen	-855	-271
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-1'033	-1'492
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-266'788	-259'324
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'471	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-8'578	-12'219
	453'021	-2'804'511
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	1'555'303	4'994'582
Rückzahlung (-) Darlehen	-268'182	-2'298'710
	1'287'121	2'695'872
Total Mittelfluss	1'740'142	-108'639
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	64'079	161'476
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1'775'908	64'079
Veränderung	1'711'829	-97'397
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-28'313	11'242
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	1'740'142	-108'639
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	-4'473'872	-4'473'872
Total per 31.12.2022	8'000'000	-101'171	2'852	580'000	15'734'409	24'216'090

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez	31. Dez	31. Dez	31. Dez	
	31. Dez 2022	31. Dez 2021	2022	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	-72'896	82'896	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	90'000	200'000	USD	0.8610 EUR	1.0000	231'781	196'919
Informica Real Invest AG	1'117'598	1'117'598	0	40'847	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
Prenzlaueer 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	534'000	0	EUR	0.5151 EUR	0.8488	375'905	177'912
Q-Capital Ventures Kissyo GmbH & Co KG	0	906'000	-906'000	0	EUR	0.0000 EUR	0.0001	0	1
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	0	259'000	-259'000	0	EUR	0.0000 EUR	0.2448	0	65'787
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	0	275'000	-275'000	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	7'000	EUR	95.3492 EUR	58.9011	744'568	427'810
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	62'000	40'000	22'000	40'000	EUR	0.8932 EUR	1.0000	54'913	41'504
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	34'500	0	34'500	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	34'210	0
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	737	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				8'878'351	11'690'863
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>									
Addiko Bank AG	0	20'288	-20'288	20'288	EUR	0.00 EUR	13.65	0	287'344
Apple Inc.	0	1'800	-1'800	-4'960	USD	0.00 USD	177.57	0	292'745
ATAI Life Sciences NV	10'000	45'000	-35'000	45'000	USD	2.66 USD	7.63	24'701	314'474
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	0	2	-2	2	CHF	0.00 CHF	122'200.00	0	244'400
Citigroup Inc.	0	5'000	-5'000	5'000	USD	0.00 USD	60.39	0	276'556
Coinbase Global Inc.	0	1'170	-1'170	1'170	USD	0.00 USD	252.37	0	270'440
DO & CO AG	1'350	3'630	-2'280	3'630	EUR	88.60 EUR	74.10	118'605	279'097
EM Digital Leaders	0	100	0	100	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	-870	870	USD	0.00 USD	336.35	0	268'015
Microsoft Corp.	0	1'900	-1'900	1'900	USD	0.00 USD	336.32	0	585'267
Nordea Bank Abp	0	30'000	-30'000	30'000	SEK	0.00 SEK	110.50	0	334'848
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund Class	0	14'250	-14'250	14'250	EUR	0.00 EUR	20.23	0	299'117
Paypal Holdings Inc.	0	1'620	-1'620	-440	USD	0.00 USD	188.58	0	279'807
Porsche Automobil Holding SE	0	4'800	-4'800	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	-15'500	15'500	USD	0.00 USD	39.05	0	554'371
The Naga Group AG	0	18'500	-18'500	18'500	EUR	0.00 EUR	7.65	0	146'846
Twitter Inc.	0	3'300	-3'300	3'300	USD	0.00 USD	43.22	0	130'631
UniCredit S.p.A.	29'000	20'000	9'000	20'000	EUR	13.27 EUR	13.54	381'655	280'982
VEF Ltd	670'000	395'000	275'000	-720'000	SEK	2.45 SEK	6.05	146'597	241'389
Walt Disney Company	0	2'000	-2'000	2'000	USD	0.00 USD	154.89	0	263'728
Ethereum	0	39.936	39.936	-410.064	USD	0.00 USD	3'689.19	0	134'941
ATAI Call Option Jan22	0	430	-430	430	USD	0.0000 USD	5.0000	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 per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez	31. Dez	31. Dez	31. Dez	
	31. Dez 2022	31. Dez 2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
8.45% Aragvi Finance International DAC 21-29.4	0	250'000	-250'000	250'000	USD	0.0000 USD	1.0180	0	233'097
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	0	500'000	-500'000	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	400'000	USD	0.1000 USD	0.9310	37'144	341'081
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	0	400'000	-400'000	0	EUR	0.0000 EUR	0.9800	0	406'739
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	0	100'000	-100'000	100'000	EUR	0.0000 EUR	1.1100	0	115'174
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	202'778	433'000	-230'222	0	USD	1.0010 USD	1.0380	188'488	411'655
6.875% Frigoglass Finance BV 20-12.2.25	0	200'000	-200'000	200'000	EUR	0.0000 EUR	0.8900	0	184'693
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	400'000	0	400'000	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	-204'715	0	GBP	0.0000 GBP	1.1550	0	292'129
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	0	50'000	-50'000	-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	-250'000	0	USD	0.0000 USD	1.0160	0	232'639
3.25% USA 22-2024	1'800'000	0	1'800'000	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	-150'000	150'000	GBP	0.00 GBP	1.00	0	185'325
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	0	120'000	0	GBP	0.85 GBP	0.00	114'403	0
Blockchain Capital V QP, LP	200'060	125'020	75'040	125'020	USD	0.79 USD	1.13	146'763	129'392
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	437'500	USD	0.75 USD	1.00	304'697	400'706
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	1'207'317	0	1'207'317	EUR	1.00 EUR	1.00	905'331	1'252'712
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	100'000	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								8'878'351	11'690'863
Total Vermögenswerte zum Fair Value								17'314'315	20'303'469
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
Belleuve Living d.o.o.	0	122'157	-122'157	122'157	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	1'604'000	160'000	EUR	0.5151 EUR	0.8488	2'039'633	2'104'808
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	135'484	-135'484	135'484	EUR	0.0000 EUR	0.0001	0	1
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	0	1'085'000	-1'085'000	0	EUR	0.0000 EUR	0.2448	0	275'595
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	0	376'000	-376'000	145'000	EUR	0.0000 EUR	0.3840	0	149'822
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	69'375	0	69'375	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	2'231'799	3'462'336	-1'230'537	-2'398'610	EUR	1.00 EUR	1.00	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	-400'000	1'200'000	EUR	1.0000 EUR	1.0000	793'280	1'245'120
Zwischen-Total								793'280	1'245'120
Total Darlehen								5'396'422	7'891'145
Total Finanzanlagen								22'710'737	28'194'614

Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.22	01.01.21	01.01.22	01.01.21
	-31.12.22	-31.12.21	-31.12.22	-31.12.21
Finanzanlagen - Gewinne	468'636	299'870	280'669	2'845'882
Finanzanlagen - Verluste	-223'720	-338'106	-4'686'423	-1'624'740
Total	244'916	-38'236	-4'405'754	1'221'142

Grundsätze der Rechnungslegung für den IFRS-Abschluss per 31. Dezember 2022

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 Braintribe 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 2022 hat die Gruppe keine eigenen Mitarbeiter.
(31. Dezember 2021: 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 2022 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 2022 nicht effektiv und werden durch die Gesellschaft nicht vorzeitig angewendet:

- IFRS 17 – Versicherungsverträge, ab 1.1.2023
- Änderungen an IAS 1 – Angaben zu Rechnungslegungsmethoden, ab 1.1.2023
- Änderungen an IAS 8 – Definition von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen, ab 1.1.2023
- Änderungen an IAS 12 – Latente Steuern, die sich auf Vermögenswerte und Schulden beziehen, die aus einer einzigen Transaktion entstehen, ab 1.1.2023
- Änderungen an IFRS 10 und IAS 28 – Verkauf oder Einlage von Vermögenswerten zwischen einem Anleger und einem assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen, noch offen

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. 2022	31. Dez. 2021	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
	%	%	%	%
Nicht konsolidierte Tochterunternehmen				
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 Umwelttechnik GmbH & Co KG, Wien (AT)	0.00	100.00	0.00	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)	0.00	38.47	0.00	38.47
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)	0.00	100.00	0.00	100.00

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.

Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	<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 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.</p>
	<ul style="list-style-type: none"> - 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.
Darlehen und Forderungen sowie Verbindlichkeiten	<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>
	<ul style="list-style-type: none"> - Flüssige Mittel Flüssige Mittel beinhalten Bankguthaben und Festgelder mit einer Laufzeit von bis zu drei Monaten. Die Bilanzierung erfolgt zu Nominalwerten. - Darlehen und Forderungen sowie Verbindlichkeiten Die Forderungen des Umlaufvermögens werden zu Nominalwerten abzüglich allfälliger Einzelwertberichtigungen bilanziert. Verbindlichkeiten werden zu Nominalwerten bilanziert.
Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen	<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>
Zur Veräusserung verfügbare finanzielle Vermögenswerte	<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>
Kapitalerhöhungs- und Nennwertrückzahlungskosten	<p>Kapitalerhöhungs- und Nennwertrückzahlungskosten werden direkt mit dem zugeflossenen Agio (Kapitalreserve) verrechnet.</p>

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

31.12.2022	Level 1	Level 2	Level 3
Finanzanlagen in			
- kotierte Gesellschaften	25	0	0
- nicht kotierte Gesellschaften	0	0	8'167
- Investmentgesellschaften	0	0	8'878
Total	25	0	17'045
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
Total	579	0	19'484

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 2022 finanzielle Vermögenswerte mit einem Buchwert von CHF 243'758 bilanziert (Vorjahr CHF 240'424), 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):

	2022	2021
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	1'764'358	53'077
Finanzanlagen	22'178'286	27'144'426
Aktive Rechnungsabgrenzungen	<u>24'790</u>	<u>14'054</u>
<i>Total</i>	<u>23'967'434</u>	<u>27'181'557</u>

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

Die jährliche Volatilität des Wechselkurses EUR/CHF für 2022 beträgt 12.86% (2021: 8.00%).

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

	2022	2021
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	992	1'226
Finanzanlagen	<u>532'451</u>	<u>1'080'188</u>
<i>Total</i>	<u>533'443</u>	<u>1'081'414</u>

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

Die jährliche Volatilität des Wechselkurses USD/CHF für 2022 beträgt 11.68% (2021: 8.16%).

- *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 31.12.2022 werden einzig die ATAI Life Sciences NV Aktien als börsennotierte 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 2022

Anmerkung 1 Flüssige Mittel	Die Flüssigen Mittel umfassen ausschliesslich Bankguthaben. Die Verzinsung dieser Guthaben betrug je nach Konto zwischen -0.6% und 0%.	
Anmerkung 2 Finanzanlagen	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
	Finanzanlagen in kotierte Aktien	24'701
	Beteiligungen	8'411'263
	Investmentgesellschaften	8'878'351
	<u>Total – Fair Value</u>	<u>17'314'315</u>
	<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>5'396'422</u>
	<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>22'710'737</u>
	Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für das Geschäftsjahr 2022 sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 2022 dargestellt.	
	Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.	
Anmerkung 3 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	Die übrigen kurzfristigen Verbindlichkeiten setzen sich aus folgenden Positionen zusammen:	
	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
	Passive Rechnungsabgrenzungen	182'500
	<i>Total gegenüber Organen</i>	<u>182'500</u>
	Passive Rechnungsabgrenzungen	114'400
	<i>Total gegenüber Dritten</i>	<u>114'400</u>
	Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	<u>296'900</u>
Anmerkung 4	Aktienkapital	
	Das Aktienkapital der Q Capital AG beträgt CHF 8'000'000 und ist eingeteilt in 800'000 Inhaberaktien mit einem Nominalwert von CHF 10. Die Gesellschaft hat die Aktien in drei Schritten ausgegeben.	
	2. Dezember 2003; Gründung	400'000
	20. Oktober 2005	240'000
	17. Dezember 2007	160'000
		<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	-872'000
		<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	10'000
		<u>580'000</u>

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der 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 31. Dezember 2022 hielt die Gruppe 3'190 eigene Aktien.
(31. Dezember 2021: 21'325 eigenen 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	46'000	5.75%	0	0.00%
Rudolf Knünz	33'716	4.21%	33'716	4.21%

Anmerkung 5

	2022 CHF	2021 CHF
Ergebnis pro Aktie		
Periodenergebnis	<u>-4'473'872</u>	<u>881'403</u>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	791'266	789'072
Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-5.65</u>	<u>1.12</u>
Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-5.65</u>	<u>1.12</u>
Eigenkapital		
Eigenkapital	<u>24'216'090</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
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare**

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

**Anmerkung 7
Verwaltungsaufwand**

	2022 CHF	2021 CHF
Verwaltungsrats honorare inkl. Sozialleistungen	29'888	33'189
Buchführung und Administration	62'648	62'987
Revisions honorare	39'078	40'694
Risk Management / Operation Support	130'741	118'813
GWG Aufwand	622	2'198
Übriger Verwaltungsaufwand	<u>23'347</u>	<u>16'438</u>
	<u>286'324</u>	<u>274'319</u>

Anmerkung 8 Geografische Aufteilung	Die geografische Aufteilung der Aktiven sieht wie folgt aus:	
	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Schweiz	1'031'640	60'969
Deutschland	5'308'082	5'331'622
England	243'758	240'424
Luxemburg	99'160	103'760
Malta	54'913	41'504
Österreich	5'924'258	6'306'267
Slowenien	0	126'729
Tschechien	495'800	518'800
USA	263'992	260'460
Zypern	11'091'403	15'283'383
	<u>24'513'006</u>	<u>28'273'918</u>

**Anmerkung 9
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven**

Per 31. Dezember 2022 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(31. Dezember 2021: CHF 0).

**Anmerkung 10
Eventualverbindlich-
keiten**

Per 31. Dezember 2022 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(31. Dezember 2021: keine).

**Anmerkung 11
Steuern**

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.

**Anmerkung 12
Nahestehende Gesell-
schaften und Personen**

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

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

Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren entnehmen Sie der Anmerkung 6.

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 26'000 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (2021: CHF 28'706).

**Anmerkung 13
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag**

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 25. Mai 2023 hat der Verwaltungsrat der Q Capital AG die vorliegende Jahresrechnung zur Veröffentlichung genehmigt. Diese Jahresrechnung wird der Generalversammlung, welche am 23. Juni 2023 stattfindet, zur Genehmigung vorgelegt.

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach IFRS



Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung der
Q Capital AG, Hünenberg

Zürich, 25. Mai 2023

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Q Capital AG (die Gesellschaft) - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalnachweis und der Geldflussrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die auf den Seiten 6 bis 22 dargestellte Jahresrechnung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Unternehmens zum 31. Dezember 2022 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 Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz, den internationalen Standards on Auditing (ISA) und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) 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 eine 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 Konzernrechnung des Berichtszeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Kontext unserer Prüfung der Konzernrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu adressiert, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

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

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach IFRS

FERAX

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 2022 weist der Abschluss Finanzanlagen ohne Börsenkurs und Investmentgesellschaften im Gesamtwert von TCHF 17'290 aus, wovon TCHF 17'045 in Übereinstimmung mit IFRS 13 als Hierarchiestufe 3 – Bewertung basierend auf nicht beobachtbaren Marktdaten – klassifiziert sind. Dies entspricht rund 71 % der gesamten Vermögenswerte per Bilanzstichtag. Per 31. Dezember 2022 weist der Abschluss zudem Darlehen im Gesamtwert von TCHF 5'396 aus, was rund 22 % 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 geeigneten Unterlagen und e) kritische Würdigung der für die Bewertung verwendeten Annahmen, Daten und Grundlagen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach IFRS

FERAX

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTsuisse: <https://www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 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



Renzo Peduzzi

Zugelassener
Revisionsexperte

Leitender Revisor



Pascal Stöckle

Zugelassener
Revisionsexperte

Jahresrechnung 2022 nach OR

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anhang	31.12.2022	31.12.2021
Umlaufvermögen		4'833'302	5'198'676
Flüssige Mittel		1'775'924	64'079
Wertschriften			
Kurzfristig gehaltene Wertschriften mit Börsenkurs		24'701	579'304
Schwankungsreserven Wertschriften mit Börsenkurs		0	-297'572
Übrige Forderungen		1'555	1'171
Forderungen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen		2'213'052	3'592'520
Darlehen gegenüber Nahestehenden		793'280	1'245'120
Aktive Rechnungsabgrenzungen		24'790	14'054
Anlagevermögen		7'945'352	8'457'617
Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen		2'357'879	2'989'964
Wertschriften ohne Börsenkurs		3'784'021	3'759'838
Beteiligungen	2	1'803'452	1'707'815
TOTAL		12'778'654	13'656'293

PASSIVEN			
(in CHF)	Anhang	31.12.2022	31.12.2021
Kurzfristiges Fremdkapital		296'916	276'980
Bankverbindlichkeiten		16	0
Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Dritten		114'400	109'480
Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber Organen		182'500	167'500
Eigenkapital		12'481'738	13'379'313
Aktienkapital		8'000'000	8'000'000
Gesetzliche Kapitalreserve		2'852	2'852
Gesetzliche Gewinnreserve		580'000	580'000
Reserven für eigene Aktien	3	101'171	794'195
Bilanzgewinn		3'797'715	4'002'266
Gewinnvortrag		4'796'461	5'559'244
Eigene Aktien		-101'171	-794'195
Jahresergebnis		-897'575	-762'783
TOTAL		12'778'654	13'656'293

Erfolgsrechnung

		01.01.22	01.01.21
(in CHF)	Anhang	- 31.12.22	- 31.12.21
Ertrag aus Finanzanlagen und Beteiligungen			
Realisierte Gewinne aus Beteiligungen und Darlehen		122'483	88'556
Unrealisierte Gewinne aus Beteiligungen und Darlehen		132'942	451'648
Realisierte Kursgewinne aus Wertschriften		0	418'295
Unrealisierte Kursgewinne aus Wertschriften		3'334	305'578
Auflösung / Bildung (-) Schwankungsreserve		297'572	-297'572
Dividenden aus Wertschriften		67'464	0
Zinsertrag		55'631	80'038
Fremdwährungsdifferenzen		11'099	15'457
Total Ertrag aus Finanzanlagen und Beteiligungen		690'525	1'062'000
Aufwand aus Finanzanlagen und Beteiligungen			
Realisierte Verluste aus Beteiligungen und Darlehen		-8'390	-11'960
Unrealisierte Verluste aus Beteiligungen und Darlehen		-670'661	-1'370'654
Realisierte Kursverluste aus Wertschriften		-215'329	-1'503
Unrealisierte Kursverluste aus Wertschriften		-246'492	-43'668
Zinsaufwand Intercompany		0	0
Negativzinsaufwand		-855	-271
Bankspesen und Depotgebühren		-1'033	-1'492
Fremdwährungsdifferenzen		-142'968	-101'195
Total Aufwand aus Finanzanlagen und Beteiligungen		-1'285'728	-1'530'743
Finanzergebnis		-595'202	-468'743
Betriebsaufwand			
Verwaltungsaufwand	5	-286'324	-274'320
Kotierungsaufwand		-7'471	-7'500
Total Betriebsaufwand		-293'795	-281'820
Ordentliches Ergebnis vor Steuern		-888'997	-750'563
Direkte Steuern		-8'577	-12'220
Jahresergebnis		-897'575	-762'783

Anhang

(in CHF)	31.12.2022	31.12.2021
----------	------------	------------

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	0.00%	100.00%
Stimmenanteil	0.00%	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	0.00%	38.47%
Stimmenanteil	0.00%	38.47%

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	0.00%	100.00%
Stimmenanteil	0.00%	100.00%

Anhang

(in CHF)	31.12.2022	31.12.2021
3. Eigene Aktien	Anzahl	CHF
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.		
Bestand am 1. Januar 2022	21'325	794'195
10.02.2022 Kauf zu CHF 34.50	30	1'126
07.03.2022 Verkauf zu EUR 32.45	-14'300	-481'514
09.03.2022 Kauf zu CHF 32.25	100	3'317
28.03.2022 Kauf zu EUR 31.60	4'620	147'021
30.06.2022 Verkauf zu EUR 31.50	-11'700	-369'030
04.07.2022 Verkauf zu CHF 31.80	-20	-546
22.07.2022 Kauf zu EUR 31.60	3'165	100'144
17.08.2022 Kauf zu CHF 30.00	24	811
17.08.2022 Verkauf zu CHF 31.50	-10	-225
17.08.2022 Verkauf zu CHF 32.00	-10	-230
18.08.2022 Verkauf zu CHF 31.00	-4	-124
29.12.2022 Verkauf zu CHF 30.20	-30	-815
31.12.2022 Realisierter Verlust	0	-92'959
Bestand am 31. Dezember 2022	3'190	101'171
Bestand am 1. Januar 2021	99	3'479
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
Bestand am 31. Dezember 2021	21'325	794'195

Anhang

(in CHF)	31.12.2022	31.12.2021
----------	------------	------------

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%)
Doris Pichler, Österreich	46'000 (5.75%)	0 (0.00%)
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

5. Honorar der Revisionsstelle (exkl. Mehrwertsteuer)	39'078	40'694
Revisionsdienstleistungen	39'078	40'694
Andere Dienstleistungen	0	0

Grundsätze der Rechnungslegung zur Jahresrechnung per 31.12.2022 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)

31.12.2022

31.12.2021

Forderungen

Forderungen werden zum Nominalwert eingesetzt. Ausfallgefährdete Forderungen werden einzelwertberichtigt.

Eigene Anteile

Gewinne und Verluste aus der Veräusserung eigener Kapitalanteile werden erfolgswirksam im Zeitpunkt der Transaktion erfasst.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der 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.

Ergebnisverwendung

(in CHF)	31.12.2022	31.12.2021
Vortrag	4'002'266	5'555'765
Veränderung Reserven für eigene Aktien	693'024	-790'716
Jahresergebnis	-897'575	-762'782
Zur Verfügung der Generalversammlung	3'797'715	4'002'267
Antrag des Verwaltungsrates		
Vortrag auf neue Rechnung	3'797'715	4'002'267
Total	3'797'715	4'002'267

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach OR

FERAX

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung der
Q Capital AG, Hünenberg

Zürich, 25. Mai 2023

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Q Capital AG (die Gesellschaft) - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, 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 33 dargestellte Jahresrechnung dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) 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 eine 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 Konzernrechnung des Berichtszeitraums waren. Diese Sachverhalte wurden im Kontext unserer Prüfung der Konzernrechnung als Ganzes und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu adressiert, und wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Bewertung der Wertschriften ohne Börsenkurs, Beteiligungen / Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen / Forderungen und Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligten sowie Darlehen gegenüber Nahestehenden

Die Bewertung ist in den folgenden Anmerkungen der Jahresrechnung erläutert:

- ▶ Beteiligungen
- ▶ Finanzanlagen
- ▶ Forderungen

Prüfungssachverhalt

Per 31. Dezember 2022 weist die Jahresrechnung Wertschriften ohne Börsenkurs, Beteiligungen sowie Forderungen/Darlehen gegenüber direkten und indirekten Beteiligungen sowie Darlehen gegenüber Nahestehenden im Gesamtwert von TCHF 10'952 aus. Dies entspricht 86 % der gesamten Vermögenswerte per 31. Dezember 2022. 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

FERAX

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 und e) kritische Würdigung der für die Bewertung verwendeten Annahmen, Daten und Grundlagen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Eine weitergehende Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Jahresrechnung befindet sich auf der Webseite von EXPERTSuisse: <https://www.expertsuisse.ch/wirtschaftspruefung-revisionsbericht>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts.

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung nach OR

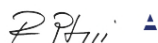
FERAX

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und PS-CH 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 Bilanzgewinnes dem schweizerischen Gesetz und den Statuten entspricht, und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ferax Treuhand AG



Renzo Peduzzi

Zugelassener
Revisionsexperte

Leitender Revisor



Pascal Stöckle

Zugelassener
Revisionsexperte

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.

- 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 23. Juni 2022 wurde als Revisionsstelle die Ferax Treuhand AG, Zürich, wiedergewählt. Der leitende Revisor, Renzo Peduzzi, ist seit 2022 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. Über die Entwicklung der Gesellschaft wird in der Regel alle drei Monate im Rahmen der Quartalsberichte veröffentlicht.

Vergütungsbericht

Der vorliegende Vergütungsbericht für das Geschäftsjahr 2022 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 2022**

Im Berichtsjahr 2022 wurde für die 5 Mitglieder des Verwaltungsrats eine Gesamtvergütung in Form von fixen Honoraren von CHF 26'000 für die Tätigkeit im Verwaltungsrat ausbezahlt bzw. abgegrenzt.

Die Sozialabgaben beliefen sich auf insgesamt CHF 3'888.

Die einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrates erhielten bzw. erhalten für das Geschäftsjahr 2022 die folgenden Vergütungen:

	<i>VR-Honorar</i>	<i>Sozialabgaben</i>	<i>Total</i>
Dr. Fritz Schweiger, Präsident	CHF 10'000	CHF 1'539	CHF 11'539
Daniel Marty, Vizepräsident	CHF 6'000	CHF 881	CHF 6'881
Dr. Urs Isenegger, Mitglied	CHF 5'000	CHF 734	CHF 5'734
Michel Danechi, Mitglied	CHF 5'000	CHF 734	CHF 5'734
Jan Modrzejewski, Mitglied	CHF 0	CHF 0	CHF 0

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
Marcell Farkas, Mitglied	CHF 206	CHF 32	CHF 238

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 2022 waren Darlehen oder Kredite in Höhe von EUR 800'000 ausstehend (31. Dezember 2021 – EUR 1'200'000), 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 2022 keine Darlehen oder Kredite ausstehend (31. Dezember 2021 – keine).

Vergütungen an nahestehende Personen

Per 31. Dezember 2022 respektive 31. Dezember 2021 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 2022 und im Vorjahr hat die Gesellschaft keine Vergütungen an nahestehende Personen geleistet, die nicht marktkonform waren.

Vergütungen an ehemalige Organmitglieder

Im Berichtsjahr 2022 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**

Prüfungsurteil

Wir haben den Vergütungsbericht der Q Capital AG (die Gesellschaft) für das am 31. Dezember 2023 endende Jahr geprüft. Die Prüfung beschränkte sich auf die Angaben zu Vergütungen, Darlehen und Krediten nach Art. 14-16 der Verordnung gegen übermässige Vergütungen bei börsenkotierten Aktiengesellschaften (VegüV) auf den Seiten 39 bis 40 des Vergütungsberichts.

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Angaben zu Vergütungen, Darlehen und Krediten im beigefügten Vergütungsbericht dem schweizerischen Gesetz und den Art. 14-16 der VegüV.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung des Vergütungsberichts» 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 eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Geschäftsbericht enthaltenen Informationen, aber nicht den Vergütungsbericht, die Jahresrechnung und unsere dazugehörigen Berichte.

Unser Prüfungsurteil zum Vergütungsbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zu den geprüften Finanzinformationen im Vergütungsbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates für den Vergütungsbericht

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Aufstellung eines Vergütungsberichts in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Vergütungsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist. Zudem obliegt ihm die Verantwortung über die Ausgestaltung der Vergütungsgrundsätze und die Festlegung der einzelnen Vergütungen.

Bericht der Revisionsstelle zum Vergütungsbericht



Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung des Vergütungsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die im Vergütungsbericht enthaltenen Angaben zu den Vergütungen, Darlehen und Krediten gemäss Art. 14-16 VegüV frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 SA-CH 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 gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Vergütungsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Vergütungsbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives 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.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss 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 Abschlussprüfung identifizieren.

Bericht der Revisionsstelle zum Vergütungsbericht

FERAX

Wir geben dem Verwaltungsrat bzw. dessen zuständigem Ausschuss auch eine Erklärung ab, dass wir die relevanten beruflichen Verhaltensanforderungen zur Unabhängigkeit eingehalten haben, und kommunizieren mit ihnen über alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und – sofern zutreffend – über Massnahmen zur Beseitigung von Gefährdungen oder getroffene Schutzmassnahmen.

Ferax Treuhand AG

 ▲

Renzo Peduzzi

Zugelassener
Revisionsexperte

Leitender Revisor

 ▲

Pascal Stöckle

Zugelassener
Revisionsexperte

Zürich, 25. Mai 2023

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:	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