

Quartalsrechnung
(01.07.2022 – 30.09.2022)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 3. Quartal 2022 reduzierte sich der Net Asset Value deutlich und betrug per 30.9.2022 CHF 23.908 Mio. oder CHF 30.01 je Aktie im Vergleich zu CHF 25.474 Mio. bzw. CHF 31.85 je Aktie per 30.6.2022. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 20.4% von CHF 30.050 Mio. per 30.9.2021 auf CHF 23.908 Mio. per 30.9.2022. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 22.2% von CHF 38.59 per 30.9.2021 auf CHF 30.01 per 30.9.2022. Per 30.9.2022 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 102 tsd im Vergleich zu CHF 3 tsd per 30.6.2022.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 1.70 Mio. oder etwa 6.7% des Nettovermögenswertes per 30.6.2022 auf CHF 1.16 Mio. oder 4.9% des Nettovermögenswertes per 30.9.2022.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2022, Aktien der Informica Real Invest AG (18.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (9.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (8.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), 3.25% USA 22-24 Anleihen (7.3% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 4.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (4.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an dem EBITDA Investment Fonds I SCSP (3.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Anteile an der Q Real GmbH (3.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode erhöhte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 3% auf 10%. Anteile an Spezialfonds und ETFs reduzierten sich von 6% auf 5%. Der Netto Cash Bestand reduzierte sich von 7% auf 5%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (18% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2022, machten Immobilienbeteiligungen 22% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 50%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2022 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.00 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.26 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2022 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 1.65 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.12 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (3.Q.2022)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2022	30. 09.2021
Umlaufvermögen		24'176'861	30'283'036
Flüssige Mittel		1'163'004	77'280
Finanzanlagen	3	22'620'119	30'196'337
Andere Forderungen		5'955	9'419
Aktive Rechnungsabgrenzungen		387'783	0
TOTAL		24'176'861	30'283'036

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2022	30. 09.2021
Kurzfristiges Fremdkapital		269'000	232'750
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		269'000	232'750
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		23'907'861	30'050'286
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-102'123	-795'382
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'427'132	22'262'816
TOTAL		24'176'861	30'283'036

Anzahl ausstehende Aktien	5	796'780	778'645
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.01	38.59

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.22 - 30.09.22	01.07.21 - 30.09.21
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	826'765
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		357'330	0
Zinsertrag		10'282	30'919
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		367'612	857'684
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	-260'974
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-1'648'994	-704'430
Fremdwährungsdifferenzen		-110'277	-54'336
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-255	-39
Bankspesen und Depotgebühren		-90	-500
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-1'759'616	-1'020'279
Finanzergebnis		-1'392'004	-162'595
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-72'084	-59'256
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-72'084	-59'256
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		-1'467'088	-224'851
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	797'536	792'012
Ergebnis je Aktie	5	-1.84	-0.28

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.07.22 - 30.09.22	01.07.21 - 30.09.21
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	200'260	197'996
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-82'184	-1'186'511
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	4'861	30'919
Bezahlte Zinsen	-255	-39
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-90	-500
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-110'314	-153'324
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	12'278	-1'111'459
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	167'471	1'667'777
Rückzahlung (-) Darlehen	-680'884	-548'550
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	-513'413	1'119'227
Total Mittelfluss	-501'135	7'768
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	1'702'743	71'448
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1'163'004	77'280
Veränderung	-539'739	5'832
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-38'604	-1'936
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-501'135	7'768
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	1'163'004	77'280
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	1'163'004	77'280

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	692'072	0	0	0	692'072
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.22 - 30.09.22)	0	0	0	0	-4781'149	-4781'149
Total per 30.09.2022	8'000'000	-102'123	2'852	580'000	15'427'132	23'907'861

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)					
	30. Sep 2022	30. Sep 2021	3. Q. 2022	3. Q. 2021	30. Sep 2022	30. Sep 2021	30. Sep 2022	30. Sep 2021
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Vermögenswerte zum Fair Value								
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften								
ATAI Life Sciences NV	10'000	159'648	0	0	USD 3.41	USD 14.79	33'698	2'200'397
Zwischen-Total							33'698	2'200'397
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften								
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR 1.1000	EUR 1.0000	106'579	107'870
Apeiron Presightt Capital Fund II	290'000	150'000	75'000	50'000	USD 0.7720	EUR 1.0000	221'238	139'785
Informica Real Invest AG	1'117'598	1'176'751	0	0	EUR 4.0050	EUR 3.5955	4'336'777	4'011'373
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR 91.8246	EUR 91.8246	175'593	193'150
Prenzlauser Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR 0.5926	EUR 0.5926	96'890	107'870
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR 0.9157	EUR 1.1045	452'476	607'632
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR 0.2049	EUR 0.0000	107'790	1
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	736'000	202'000	534'000	0	EUR 0.6122	EUR 0.7948	436'574	173'189
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	906'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 0.3030	0	296'195
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	0	259'000	-259'000	0	EUR 0.0000	EUR 0.2448	0	68'393
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	0	275'000	-275'000	0	EUR 0.0000	EUR 0.4829	0	143'249
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 151.3751	EUR 139.2651	513'335	525'788
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR 151.0714	EUR 138.9857	512'306	524'734
Q Real GmbH	7'000	7'000	0	7'000	EUR 107.1428	EUR 21.9780	726'675	165'954
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	47'500	40'000	7'500	20'000	EUR 0.8890	EUR 1.0000	40'914	43'148
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	3'000	0	3'000	0	EUR 1.0000	EUR 0.0000	2'907	0
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	737	EUR 203.5500	EUR 203.5500	145'335	161'805
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD 1.0000	USD 1.0000	259'403	244'624
Zwischen-Total							8'134'792	7'514'760
Investmentgesellschaften zum Fair Value								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			8'543'241	12'273'964
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>								
Addiko Bank AG	0	22'000	0	10'000	EUR 0.00	EUR 14.00	0	322'747
Apple Inc.	0	3'450	0	-2'080	USD 0.00	USD 141.50	0	454'930
ATAI Life Sciences NV	10'000	80'000	0	80'000	USD 3.41	USD 14.79	33'698	1'102'624
EM Digital Leaders	0	100	0	0	EUR 0.00	EUR 938.91	0	101'280
Nordea Bank Abp	0	69'800	0	26'700	SEK 0.00	SEK 113.10	0	839'986
Sea Ltd.	0	525	0	525	USD 0.00	USD 318.73	0	155'938
The Financial Sel.Sec.SPDR Fd	0	21'600	0	21'600	USD 0.00	USD 37.53	0	755'443
The Naga Group AG	0	29'250	0	29'250	EUR 0.00	EUR 7.25	0	228'752
VEFLtd	670'000	1'115'000	540'000	0	SEK 2.20	SEK 3.76	131'476	453'924
Tether	0	9'000	0	9'000	USD 0.0000	USD 1.000	0	8'387
ARK Innovation ETF Call Oct22 40.00	50	0	50	0	USD 221.00	USD 0.00	10'920	0
Nasdaq 100 Index Option Call Oct22 12500	2	0	2	0	USD 2'570.00	USD 0.00	5'079	0
Nasdaq 100 Index Option Put Oct21 14000	0	-1	0	-1	USD 0.00	USD 8'000.00	0	-8'201
Nasdaq 100 Index Option Put Oct21 15000	0	1	0	1	USD 0.00	USD 40'200.00	0	37'462

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	per		3.Q.		30. Sep		30. Sep		
	30. Sep 2022	30. Sep 2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
8.45% Aragvi Finance International DAC 21-29.4	0	250'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.0440	0	243'226
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	0	500'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.1050	0	514'875
7.195% BNP Paribas SA 07-without	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.0500	0	195'699
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	400'000	USD	0.1000 USD	0.9960	39'528	371'269
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	0	400'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.9880	0	426'302
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	0	100'000	-100'000	0	EUR	0.0000 EUR	1.0990	0	118'549
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	202'778	433'000	0	0	USD	0.9980 USD	1.0410	199'985	420'057
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	0	200'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.9860	0	212'720
6.875% Frigoglass Finance BV 20-12.2.25	0	200'000	0	200'000	EUR	0.0000 EUR	0.8870	0	191'361
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	400'000	0	0	0	USD	0.3880 USD	0.0000	153'369	0
5.75% Lenzing Ltd 20-without	0	200'000	0	0	EUR	1.0770 EUR	1.0770	0	232'352
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	350'000	0	0	EUR	0.9780 EUR	1.0980	331'654	414'544
12% Raven Property Group Ltd	0	204'715	0	0	GBP	0.0000 GBP	1.1750	0	302'046
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	0	250'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.0360	0	241'362
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	0	0	0	USD	0.1000 USD	0.0000	19'764	0
5.875% Trafigura Grp Pte Ltd 21-without	0	250'000	0	250'000	USD	0.0000 USD	1.0160	0	236'703
3.25% USA 22-2024	1'800'000	0	1'800'000	0	USD	0.9830 USD	0.0000	1'748'521	0
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs									
Apeiron Capital Feeder Fund ONE	0	150'000	0	150'000	GBP	0.00 GBP	1.00	0	18'835
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	0	0	0	GBP	1.00 GBP	0.00	132'624	0
Blockchain Capital V QP, LP	175'040	75'000	50'020	250'000	USD	0.83 USD	1.16	143'569	83'250
Blue Nalu Inc.	437'500	500'000	0	0	USD	0.71 USD	1.00	306'657	462'500
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	0	0	0	EUR	1.00 EUR	0.00	884'606	0
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	0	0	0	USD	1.00 USD	0.00	98'820	0
Scytale Horizon Fund II	150'000	0	0	0	USD	1.00 USD	0.00	148'230	0
UCP Chemicals AG	1'016'934	1'016'934	0	0	EUR	1.94 EUR	2.20	1'906'570	2'454'492
Zwischen-Total								8'543'241	12'273'964
Total Vermögenswerte zum Fair Value									
								16'711'731	21'989'121
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
Bellevue Living d.o.o.	122'157	122'157	0	0	EUR	1.000 EUR	1.000	118'339	131'749
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.000 EUR	1.000	314'731	346'200
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	3'925'787	2'389'787	1'471'000	60'000	EUR	0.612 EUR	0.768	2'328'666	2'048'933
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	135'484	135'484	0	135'484	EUR	0.000 EUR	0.303	0	44'297
Q-Capital Ventures Umweltechnik GmbH & Co KG	0	1'085'000	-1'085'000	0	EUR	0.000 EUR	0.245	0	286'511
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	0	376'000	-386'000	20'000	EUR	0.000 EUR	0.510	0	195'860
Q Real GmbH	0	650'000	0	650'000	EUR	0.000 EUR	1.000	0	701'155
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	92'500	0	0	USD	0.500 USD	1.000	34'278	86'201
Zwischen-Total								2'796'014	3'840'906
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent								2'143'474	3'071'870
Zwischen-Total								2'143'474	3'071'870
Darlehen an Nahestehende									
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	1'000'000	1'200'000	-200'000	0	EUR	1.000 EUR	1.000	968'900	1'294'440
Zwischen-Total								968'900	1'294'440
Total Darlehen								5'908'388	8'207'216
Total Finanzanlagen								22'620'119	30'196'337

Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.07.22	01.07.21	01.07.22	01.07.21
	-30.09.22	-30.09.21	-30.09.22	-30.09.21
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	0	826'765
Finanzanlagen - Verluste	0	-260'974	-1'648'994	-704'430
Total	0	-260'974	-1'648'994	122'335

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 30. September 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 30. September 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.

	30.09.2022	30.09.2021
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	33'698	2'200'397
Investmentgesellschaften	8'134'792	7'514'760
<u>Total – Fair value</u>	<u>8'543'241</u>	<u>12'273'964</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>5'908'388</u>	<u>8'207'216</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>22'620'119</u>	<u>30'196'337</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 30. September 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 30.09.2022	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2021	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		30.09.2022	30.09.2021
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>-1'467'088</u>	<u>-224'851</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	797'536	792'012
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-1.84</u>	<u>-0.28</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-1.84</u>	<u>-0.28</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>23'907'861</u>	<u>30'050'286</u>
	Eigenkapitalquote	<u>98.89%</u>	<u>99.23%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	796'780	778'645
	Net Asset Value je Aktie	<u>30.01</u>	<u>38.59</u>
Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven	Per 30. September 2022 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (30. September 2021: keine).		
Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten	Per 30. September 2022 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. September 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 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (3.Q.2021: CHF 7'750).

**Anmerkung 9
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag**

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

INFORMATION SUMMARY

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

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

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.09.2022:	CHF 30.01 / EUR 30.97 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