

Quartalsrechnung  
(01.04.2022 – 30.06.2022)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

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

## 1. Einleitung

Im 2. Quartal 2022 reduzierte sich der Net Asset Value nur geringfügig und betrug per 30.6.2022 CHF 25.474 Mio. oder CHF 31.85 je Aktie im Vergleich zu CHF 25.933 Mio. bzw. CHF 32.90 je Aktie per 31.3.2022. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 17.4% von CHF 30.823 Mio. per 30.6.2021 auf CHF 25.474 Mio. per 30.6.2022. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 17.6% von CHF 38.67 per 30.6.2021 auf CHF 31.85 per 30.6.2022. Per 31.3.2022 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 3 tsd im Vergleich zu CHF 413 tsd per 31.3.2022.

Der Netto Cash Bestand erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 0.35 Mio. oder etwa 1.3% des Nettovermögenswertes per 31.3.2022 auf CHF 1.70 Mio. oder 6.7% des Nettovermögenswertes per 30.6.2022.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2022, Aktien der Informica Real Invest AG (17.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (8.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (7.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (4.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 4.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an dem EBITDA Investment Fonds I SCSP (3.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Anteile an der Q Real GmbH (2.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 4% auf 3%. Anteile an Spezialfonds und ETFs blieben konstant auf 6%. Der Netto Cash Bestand erhöhte sich von 1% auf 7%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (18% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes). Per 30.6.2022, machten Immobilienbeteiligungen 21% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 58%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2022 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.15 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2022 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.61 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 1.32 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (2.Q.2022)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2022	30. 06.2021
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>25'777'061</b>	<b>31'139'247</b>
Flüssige Mittel		1'702'743	71'448
Finanzanlagen	3	24'044'941	31'066'398
Andere Forderungen		4'345	1'401
Aktive Rechnungsabgrenzungen		25'032	0
<b>TOTAL</b>		<b>25'777'061</b>	<b>31'139'247</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2022	30. 06.2021
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>302'620</b>	<b>315'800</b>
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		302'620	315'800
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>25'474'441</b>	<b>30'823'447</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-2'631	-247'072
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		16'894'220	22'487'667
<b>TOTAL</b>		<b>25'777'061</b>	<b>31'139'247</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	799'925	792'945
Nettovermögenswert je Aktie	5	31.85	38.87

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.04.22 - 30.06.22	01.04.21 - 30.06.21
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		78'572	1'406'682
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		5'152	0
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>83'724</b>	<b>1'406'682</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-149'802	-517
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-686'132	-82'953
Fremdwährungsdifferenzen		-60'229	-39'758
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-495	-60
Bankspesen und Depotgebühren		-295	-134
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-896'953</b>	<b>-123'422</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-813'229</b>	<b>1'283'260</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-54'925	-65'217
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-54'925</b>	<b>-65'217</b>
Kapitalsteuern		-696	-3'000
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-868'850</b>	<b>1'215'043</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	788'225	789'967
Ergebnis je Aktie	5	-1.10	1.54

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.04.22 - 30.06.22	01.04.21 - 30.06.21
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	167'110	136'879
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-13'845	-1'822'434
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-496	-60
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-295	-134
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-76'105	-31'313
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	2'304	0
	<b>78'673</b>	<b>-1'717'063</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	1'298'908	2'224'626
Rückzahlung (-) Darlehen	0	-471'900
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>1'298'908</b>	<b>1'752'726</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>1'377'581</b>	<b>35'663</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	351'236	36'478
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1'702'743	71'448
<b>Veränderung</b>	<b>1'351'507</b>	<b>34'970</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-26'074	-693
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>1'377'581</b>	<b>35'663</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	1'702'743	71'448
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>1'702'743</b>	<b>71'448</b>



## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2020</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-3'479</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>19'326'878</b>	<b>27'906'251</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-790'716	0	0	0	-790'716
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.21 - 31.12.21)	0	0	0	0	881'403	881'403
<b>Total per 31.12.2021</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-794'195</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>20'208'281</b>	<b>27'996'938</b>
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	791'564	0	0	0	791'564
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.22 - 30.06.22)	0	0	0	0	-3'314'061	-3'314'061
<b>Total per 30.06.2022</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-2'631</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>16'894'220</b>	<b>25'474'441</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)							
	30. Jun 2022	30. Jun 2021	2.Q. 2022	2.Q. 2021	30. Jun 2022	30. Jun 2021	30. Jun 2022	30. Jun 2021		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>										
<b>Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften</b>										
ATAI Life Sciences NV	10'000	159'648	-45'000	159'648	USD	3.64	USD	15.00	34'784	2'215'116
<b>Zwischen-Total</b>									<b>34'784</b>	<b>2'215'116</b>
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>										
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	100'130	109710
Apeiron Presightt Capital Fund II	215'000	100'000	15'000	0	USD	1.0160	USD	1.0000	208'741	92'500
Informica Real Invest AG	1'117'598	1'176'751	0	0	EUR	4.0050	EUR	2.9210	4'481'799	3'314'445
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR	92.9379	EUR	91.8246	181'465	196'445
Prenzlaueer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5926	EUR	0.5926	100'130	109710
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.1324	EUR	0.8002	578'251	447'726
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.1952	EUR	0.0000	106'138	1
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.9082	EUR	0.7688	183'703	170'251
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	906'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.9025	0	897'099
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.2649	EUR	0.2448	68'693	69'560
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.4197	EUR	0.5099	115'559	153'838
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	0	96'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.9530	0	205'706
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	151.3751	EUR	139.2651	530'501	534'757
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	151.0714	EUR	138.9857	529'437	533'684
Q Real GmbH	7'000	0	0	0	EUR	107.1428	EUR	0.0000	750'975	0
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	40'000	20'000	0	20'000	EUR	1.0570	EUR	1.0000	42'335	21'942
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	737	EUR	203.5500	EUR	203.5500	150'195	164'565
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000	USD	1.0000	250'845	242'813
<b>Zwischen-Total</b>									<b>8'378'897</b>	<b>7'264'752</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					9'531'715	13'000'691
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>										
Addiko Bank AG	0	12'000	0	0	EUR	0.00	EUR	14.00	0	184'313
Amazon.com Inc.	0	100	0	50	USD	0.00	USD	3'440.16	0	318'215
Apple Inc.	0	5'530	-605	-1'300	USD	0.00	USD	136.96	0	700'585
ATAI Life Sciences NV	10'000	80'000	5'000	80'000	USD	3.64	USD	15.00	34'784	1'110'000
Citigroup Inc.	4'500	0	4'500	0	USD	45.99	USD	0.00	197'766	0
DBX ETF T.-XT.H.CSI300 CAS.ETF	8'100	0	8'100	0	USD	34.17	USD	0.00	264'488	0
Deutsche Post AG	0	5'350	0	5'350	EUR	0.00	EUR	57.36	0	336'674
DO & CO AG	0	4'900	-3'350	900	EUR	0.00	EUR	76.10	0	409'098
EM Digital Leaders	0	100	0	100	EUR	0.00	EUR	1'013.34	0	111'174
Kaspi.kz JSC	0	1'950	0	1'950	USD	0.00	USD	106.00	0	191'198
Lukoil PJSC	0	9'650	0	9'650	USD	0.00	USD	92.62	0	826'749
Lyxor IF-Ly.St.EUR.600 Banks	0	13'600	0	13'600	EUR	0.00	EUR	18.04	0	269'227
Meta Platforms Inc	0	970	-1'670	970	USD	0.00	USD	347.71	0	311'983
Microsoft Corp.	0	3'230	-1'500	1'260	USD	0.00	USD	270.90	0	809'381
Nordea Bank ABP	0	43'100	0	43'100	SEK	0.00	SEK	95.26	0	444'537
Paypal Holdings Inc.	0	1'195	-2'450	-670	USD	0.00	USD	291.48	0	322'195
Sberbank Bank of Russia OJSC	0	19'300	0	19'300	USD	0.00	USD	16.61	0	296'441
Societe General SA	0	10'600	0	10'600	EUR	0.00	EUR	24.86	0	289'103
SPDR S&P Oil&Gas Expl&Prod.ETF	0	6'800	0	6'800	USD	0.00	USD	96.69	0	608'180
TCS Group Holding PLC	0	2'300	0	2'300	USD	0.00	USD	87.50	0	186'156
Tesla Inc.	0	550	0	550	USD	0.00	USD	679.70	0	345'797
The Industrial Sel.Sec.SPDR Fd	0	2'800	0	2'800	USD	0.00	USD	102.40	0	265'216
The Materials Sel.Sec.SPDR Fd	0	1'000	0	1'000	USD	0.00	USD	82.31	0	76'137
VEFLtd	130'000	1'115'000	-170'000	0	SEK	2.32	SEK	3.76	28'194	453'924
Zooplus AG	0	1'150	0	1'150	EUR	0.00	EUR	273.20	0	344'687
Tether	0	9'000	0	9'000	USD	0.00	USD	1.00	0	8'325

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		Lokalwährung		CHF			
	30. Jun 2022	30. Jun 2021	2.Q. 2022	2.Q. 2021	30. Jun 2022	30. Jun 2021	30. Jun 2022	30. Jun 2021		
	Anzahl Aktien						CHF	CHF		
8.45% Aragvi Finance International DAC 21-29.4.	0	250'000	0	250'000	USD	0.0000	USD	1.0440	0	241'425
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	0	500'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0950	0	506'438
7.195% BNP Paribas SA 07-without	0	200'000	0	200'000	USD	0.0000	USD	1.0690	0	197'765
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	0	0	0	USD	0.1000	USD	0.0000	38'224	0
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	0	450'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0210	0	424'991
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	0	400'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.9770	0	428'747
8.375% DNOASA 19-29.5.24	202'778	433'000	-230'222	0	USD	1.0040	USD	1.0490	194'550	420'151
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	100'000	100'000	0	0	EUR	1.1340	EUR	1.1520	113'547	126'386
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	0	200'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.9670	0	212'179
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	400'000	0	0	0	USD	0.4510	USD	0.0000	172'390	0
5.75% Lenzing Ltd 20-without	0	200'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0670	0	234'121
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	350'000	0	0	EUR	0.9370	EUR	1.0850	328'376	416'624
12% Raven Property Group Ltd	0	204'715	0	0	GBP	0.0000	GBP	1.1650	0	305'319
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	0	250'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0440	0	241'425
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	0	0	0	USD	0.1000	USD	0.0000	19'112	0
6.875% Trafigura Pte Ltd 17-without	0	250'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0190	0	235'644
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs										
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	0	0	0	GBP	1.00	GBP	0.00	139'632	0
Blockchain Capital V QP, LP	125'020	50'000	0	0	USD	1.13	USD	1.80	199'049	83'250
Blue Nalu Inc.	437'500	500'000	0	500'000	USD	0.90	USD	1.00	376'268	462'500
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	0	0	0	EUR	1.00	EUR	0.00	914'187	0
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	10'000	0	0	0	USD	1.00	USD	0.00	95'560	0
Scytale Horizon Fund II	150'000	0	0	0	USD	1.00	USD	0.00	143'340	0
UCP Chemicals AG	1'016'934	1'016'934	0	0	EUR	1.98	EUR	2.20	1'970'325	2'454'492
<b>Zwischen-Total</b>									<b>9'531'715</b>	<b>13'000'691</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>									<b>17'945'396</b>	<b>22'480'559</b>
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
Belleuve Living d.o.o.	122'157	122'157	0	122'157	EUR	1.0000	EUR	1.0000	122'296	133'997
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	325'256	352'105
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	2'454'787	2'329'787	0	50'000	EUR	0.9082	EUR	0.7680	2'232'434	1'963'608
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	1'085'000	1'085'000	0	0	EUR	0.2649	EUR	0.2448	287'769	291'399
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	386'000	356'000	0	25'000	EUR	0.4197	EUR	0.5100	162'202	199'150
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	92'500	0	92'500	USD	1.0000	USD	1.0000	66'295	85'563
<b>Zwischen-Total</b>									<b>3'196'252</b>	<b>3'025'822</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	1'699'524	3'867'922			EUR	1.00	EUR	1.00	1'701'733	4'243'497
<b>Zwischen-Total</b>									<b>1'701'733</b>	<b>4'243'497</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>										
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	1'200'000	1'200'000	0	1'200'000	EUR	1.00	EUR	0.00	1'201'560	1'316'520
<b>Zwischen-Total</b>									<b>1'201'560</b>	<b>1'316'520</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>6'099'545</b>	<b>8'585'839</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>24'044'941</b>	<b>31'066'398</b>

## Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.04.22	01.04.21	01.04.22	01.04.21
	-30.06.22	-30.06.21	-30.06.22	-30.06.21
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	78'572	1'406'682
Finanzanlagen - Verluste	-149'802	-517	-686'132	-82'953
<b>Total</b>	<b>-149'802</b>	<b>-517</b>	<b>-607'560</b>	<b>1'323'729</b>

## Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung

### Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

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

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

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

### Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

#### Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 30. Juni 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. Juni 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.

	30.06.2022	30.06.2021
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	34'784	2'215'116
Investmentgesellschaften	8'378'897	7'264'752
	<u>9'531'715</u>	<u>13'000'691</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>17'945'396</u></b>	<b><u>22'480'559</u></b>
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b><u>6'099'545</u></b>	<b><u>8'585'839</u></b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b><u>24'044'941</u></b>	<b><u>31'066'398</u></b>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 30. Juni 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 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	<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. Juni 2022 hielt die Gruppe 75 eigene Aktien.  
(30. Juni 2021: 7'055 eigene Aktien).

#### Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.06.2022	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.06.2021	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%

<b>Anmerkung 5</b>		30.06.2022	30.06.2021
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>-868'850</u>	<u>1'215'043</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	788'225	789'967
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-1.10</u>	<u>1.54</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-1.10</u>	<u>1.54</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>25'474'441</u>	<u>30'823'447</u>
	Eigenkapitalquote	<u>98.83%</u>	<u>98.99%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	799'925	792'945
	Net Asset Value je Aktie	<u>31.85</u>	<u>38.87</u>
<b>Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven</b>	Per 30. Juni 2022 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (30. Juni 2021: keine).		
<b>Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten</b>	Per 30. Juni 2022 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. Juni 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. (2.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:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.06.2022:	CHF 31.85 / EUR 31.80 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Jan Modrzejewski
Investment Committee:	Dr. Fritz Schweiger, Michel Danechi, Jan Modrzejewski
Risk Manager:	QC Partners GmbH
Revisionsstelle:	Ferax Treuhand AG
Reporting:	Jahresrechnung (geprüft), Quartalsberichte (ungeprüft)

**Q Capital AG**

Rothusstrasse 21  
CH-6331 Hünenberg  
Tel +41 41 766 5333  
Email [ir@qcapital.ch](mailto:ir@qcapital.ch)