

Quartalsrechnung
(01.01.2023 – 31.03.2023)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (1.Q.2023)	5
4. Information Summary	17

1. Einleitung

Im 1. Quartal 2023 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.3.2023 CHF 23.945 Mio. oder CHF 30.21 je Aktie im Vergleich zu CHF 24.216 Mio. bzw. CHF 30.39 je Aktie per 31.12.2022. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 7.7% von CHF 25.933 Mio. per 31.3.2022 auf CHF 23.945 Mio. per 31.3.2023. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 8.2% von CHF 32.90 per 31.3.2022 auf CHF 30.21 per 31.3.2023. Per 31.3.2023 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 229 tsd im Vergleich zu CHF 101 tsd per 31.12.2022.

Der Netto Cash Bestand reduzierte sich deutlich in der Berichtsperiode von CHF 1.78 Mio. oder etwa 7.3% des Nettovermögenswertes per 31.12.2022 auf CHF 0.07 Mio. oder 0.3% des Nettovermögenswertes per 31.3.2023. Dazu ist auszuführen, dass die Gesellschaft kurzlaufende Staatsanleihen (Deutschland und USA) in Höhe von CHF 0.85 Mio. oder etwa 3.6% des Nettovermögenswertes als Cash-Ersatz per 31.3.2023 hielt.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2023, Aktien der Informica Real Invest AG (18.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (9.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (8.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), 3.25% USA 22-24 Anleihen (7.5% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie der QBELL Funding GmbH (zusammen 4.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an dem EBITDA Investment Fonds I SCSP (3.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (3.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), sowie Anteile an der Q Real GmbH (3.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode erhöhte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von 15% auf 22%. Anteile an Spezialfonds und ETFs reduzierten sich von 8% auf 7%. Der Netto Cash Bestand reduzierte sich von 7% auf 0%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (18% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2023, machten Immobilienbeteiligungen 22% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 47%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2023 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.00 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.06 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2023 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.09 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 2.38 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (1.Q.2023)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2023	31. 03.2022
Umlaufvermögen		24'252'120	26'250'716
Flüssige Mittel		72'782	351'236
Finanzanlagen	3	24'138'430	25'878'175
Andere Forderungen		2'212	1'425
Aktive Rechnungsabgrenzungen		38'696	19'880
TOTAL		24'252'120	26'250'716

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2023	31. 03.2022
Kurzfristiges Fremdkapital		306'820	317'880
Bankverbindlichkeiten		20	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		306'800	317'880
Langfristiges Fremdkapital		0	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	0
Eigenkapital		23'945'300	25'932'836
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-228'565	-413'087
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'591'013	17'763'071
TOTAL		24'252'120	26'250'716

Anzahl ausstehende Aktien	5	792'560	788'225
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.21	32.90

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.23 - 31.03.23	01.01.22 - 31.03.22
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	122'483
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		142'317	188'660
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		15'560	29'141
Fremdwährungsdifferenzen		1'985	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		159'862	340'284
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	-65'527
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-227'246	-2'563'967
Fremdwährungsdifferenzen		0	-48'434
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		0	-104
Bankspesen und Depotgebühren		-375	-354
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-227'621	-2'678'386
Finanzergebnis		-67'759	-2'338'102
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-66'784	-97'757
Kotierungsaufwand		-7'470	-7'471
Total Betriebsaufwand		-74'254	-105'228
Kapitalsteuern		-1'346	-1'881
Gesamtergebnis		-143'359	-2'445'211
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	796'343	782'294
Ergebnis je Aktie	5	-0.18	-3.13

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.23 - 31.03.23	01.01.22 - 31.03.22
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	49'580	249'682
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-601'251	-428'210
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	1'654	23'315
Bezahlte Zinsen	0	-104
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-375	-354
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-48'542	-48'110
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'470	-7'471
Bezahlte Kapitalsteuern	-10'346	-10'881
	-616'749	-222'133
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	-1'403'114	0
Rückzahlung (-) Darlehen	316'726	509'592
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	-1'086'388	509'592
Total Mittelfluss	-1'703'137	287'458
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	1'775'908	64'080
Flüssige Mittel am Ende der Periode	72'762	351'236
Veränderung	-1'703'146	287'156
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-9	-302
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-1'703'137	287'458
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	72'782	351'236
Kontokorrentschulden bei Banken	-20	0
Total	72'762	351'236

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2021	8'000'000	-794'195	2'852	580'000	20'208'281	27'996'938
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	693'024	0	0	0	693'024
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.22 - 31.12.22)	0	0	0	0	-4'473'909	-4'473'909
Total per 31.12.2022	8'000'000	-101'171	2'852	580'000	15'734'372	24'216'053
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	-127'394	0	0	0	-127'394
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.23 - 31.03.23)	0	0	0	0	-143'359	-143'359
Total per 31.03.2023	8'000'000	-228'565	2'852	580'000	15'591'013	23'945'300

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mär 2023	31. Mär 2022	31. Mär 2023	31. Mär 2022	
	31. Mär 2023	31. Mär 2022	1.Q. 2023	1.Q. 2022					Lokalwährung
Anzahl Aktien									
Vermögenswerte zum Fair Value									
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften									
ATAI Life Sciences NV	10'000	55'000	0	-27'896	USD	1.81 EUR	5.09	16'567	258'394
Zwischen-Total								16'567	258'394
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften									
Amethyst Fund SCSP	100'000	100'000	0	0	EUR	0.9750 EUR	1.0000	96'740	102'140
Apeiron Presightt Capital Fund II	340'000	200'000	0	0	USD	0.8280 USD	1.0000	257'737	198'445
Document.One GmbH	3'202	3'202	0	0	EUR	33.8852 EUR	0.0000	107'654	1
Informica Real Invest AG	1'117'598	1'117'598	0	0	EUR	4.0050 EUR	4.0050	4'441'067	4'571'766
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	1'950	1'950	0	0	EUR	91.8246 EUR	91.8246	177'661	182'890
Prenzlauser Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5926 EUR	0.5926	99'220	102'140
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	0.8859 EUR	1.1706	448'276	609'776
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	736'000	202'000	0	0	EUR	0.4909 EUR	0.8601	358'453	177'450
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	0	259'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.2448	0	64'760
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	0	275'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.5091	0	142'992
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	166.5126 EUR	151.3751	578'248	541'150
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	166.1786 EUR	151.0714	577'088	540'065
Q Real GmbH	7'875	7'000	0	0	EUR	95.3492 EUR	107.1428	745'019	766'050
re.Mind Capital Feeder Fund ONE	62'000	40'000	0	0	EUR	0.9850 EUR	1.0000	60'569	40'856
Sol-Drei Euveca GmbH & Co KG	34'500	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	34'231	0
SQ Energy GmbH	3'500	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	3'473	0
TriLite Technologies GmbH	737	737	0	0	EUR	203.5500 EUR	203.5500	148'830	153'210
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000 USD	1.0000	240'266	242'288
Zwischen-Total								8'374'532	8'435'979
Investmentgesellschaften zum Fair Value									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				8'882'517	9'778'281
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>									
Alphabet Inc.	1'300	0	1'300	0	USD	103.73 USD	0.00	123'427	0
Amazon.com Inc.	2'600	0	2'600	0	USD	103.29 USD	0.00	245'807	0
Apple Inc.	3'500	605	3'500	-1'195	USD	164.90 USD	174.61	528'265	97'505
ATAI Life Sciences NV	10'000	5'000	0	-40'000	USD	1.81 USD	5.09	16'567	23'490
DO & CO AG	2'925	3'350	1'575	-280	EUR	107.60 EUR	76.40	312'275	261'417
Erste Bank AG	3'900	14'300	-4'500	14'300	EUR	30.50 EUR	33.09	118'022	483'313
HSBC Holdings PLC	0	65'800	0	65'800	GBP	0.00 GBP	5.25	0	419'454
Long Term Investment Fund (SIA) Classic	180	0	0	0	EUR	575.58 EUR	0.00	102'796	0
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	300	0	0	0	USD	844.40 USD	0.00	251'344	0
Mercedes-Benz Group AG	3'775	0	3'775	0	EUR	70.78 EUR	0.00	265'110	0
Meta Platforms Inc	0	1670	0	800	USD	0.00 USD	222.36	0	342'748
Microsoft Corp.	0	1'500	0	-400	USD	0.00 USD	308.31	0	426'855
Nestle SA	0	3'300	0	3'300	CHF	0.00 CHF	120.20	0	396'660
NVIDIA Corp.	1'100	0	1'100	0	USD	277.77 USD	0.00	279'667	0
Paypal Holdings Inc.	0	2'450	0	830	USD	0.00 USD	115.65	0	261'525
PureCycle Technologies Inc	0	9'500	0	9'500	USD	0.00 USD	8.00	0	70'148
Raiffeisen Bank International AG	12'500	0	12'500	0	EUR	14.16 EUR	0.00	175'619	0
Renault SA	0	0	0	15'600	EUR	0.00 EUR	23.88	0	380'420
VEF Ltd	230'000	300'000	-440'000	-95'000	SEK	1.90 SEK	4.44	38'525	130'921
UniCredit SpA	0	25'600	-29'000	5'600	EUR	0.00 EUR	9.86	0	257'687

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)					
	31. Mär 2023	31. Mär 2022	1. Q. 2023	1. Q. 2022	31. Mär 2023	31. Mär 2022	31. Mär 2023	31. Mär 2022
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
7.375% BNP Paribas SA 23-without	200'000	0	200'000	0	EUR 0.9600	EUR 0.0000	190'502	0
Bundesrepublik Deutschland Anleihe -21.6.23	500'000	0	500'000	0	EUR 0.9940	EUR 0.0000	493'123	0
2.5% Bundesrepublik Deutschland 23-13.3.25	540'000	0	540'000	0	EUR 0.9970	EUR 0.0000	534'181	0
7.625% Credit Bank of Moscow 21-without	400'000	400'000	0	0	USD 0.1000	USD 0.1000	36'612	36'920
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	202'778	433'000	0	0	USD 1.0000	USD 1.0180	185'603	406'853
7.875% DNO ASA 21-9.9.26	300'000	0	300'000	0	USD 0.9450	USD 0.0000	259'488	0
0% DO&CO Conv.Bond 21-26	0	100'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.1290	0	115'316
6.75% Kernel Holding SA 20-27.10.27	400'000	400'000	400'000	400'000	USD 0.5810	USD 0.5050	212'716	186'446
8.75% National Bank of Greece SA 22-2.6.27	225'000	0	225'000	0	GBP 0.9770	GBP 0.0000	248'073	0
6.25% Norddeutsche Landesbank 14-10.4.24	200'000	0	200'000	0	USD 0.9690	USD 0.0000	177'385	0
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	550'000	350'000	0	0	EUR 0.9450	EUR 1.0330	515'696	369'287
4.625% Romania 19-3.4.49	325'000	0	325'000	0	EUR 0.7460	EUR 0.0000	240'559	0
7.6% Sovcom Capital Intern. DAC 21-without	200'000	200'000	0	0	USD 0.1000	USD 0.1000	18'306	18'460
3.25% USA 22-2024	2'000'000	0	200'000	0	USD 0.9850	USD 0.0000	1'803'141	0
USA Treasury Bills 23-24.8.23	400'000	0	400'000	0	USD 0.9810	USD 0.0000	359'164	0
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>								
Apeiron Feeder SICAV PLC - Feeder Fund 4	120'000	120'000	0	-30'000	GBP 0.85	GBP 1.00	115'107	145'596
Blockchain Capital V QP, LP	200'060	125'020	0	0	USD 0.79	USD 1.13	144'661	130'395
Blue Nalu Inc.	437'500	437'500	0	0	USD 0.75	USD 0.90	300'333	363'431
EBITDA Investments Fund I SCSP	913'000	913'000	0	-294'317	EUR 1.00	EUR 1.00	905'879	932'538
EBITDA Investments Co-Invest (A) SCSP	100'000	100'000	0	0	USD 0.80	USD 1.00	73'224	92'300
Scytale Horizon Fund II	150'000	150'000	0	0	USD 0.93	USD 1.00	127'684	138'450
UCP Chemicals AG	1'025'434	1'016'934	0	0	EUR 2.20	EUR 1.98	2'238'358	2'056'619
Zwischen-Total							8'882'517	9'778'281
Total Vermögenswerte zum Fair Value							17'273'616	18'472'654
Darlehen								
Darlehen an Beteiligten								
Belleue Living d.o.o.	0	122'157	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.0000	0	124'751
Document.One GmbH - convertible	48'713	0	48'713	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	48'333	0
Love & Food Restaurant Holding s.r.o.	320'942	320'942	0	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	318'439	327'810
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	3'993'487	2'454'787	0	65'000	EUR 0.4909	EUR 0.8601	1'944'940	2'156'449
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co K	0	1'085'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 0.2448	0	271'292
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	0	386'000	0	10'000	EUR 0.5091	EUR 0.5091	0	200'709
SQ Energy GmbH	510'508	0	510'508	0	EUR 1.0000	EUR 1.0000	506'526	0
XTI Aircraft Company - convertible	69'375	69'375	0	0	USD 0.0160	USD 1.0000	992	64'033
Zwischen-Total							2'819'230	3'145'044
Darlehen an Investmentgesellschaften								
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	3'327'387	2'971'213					3'301'434	3'034'797
Zwischen-Total							3'301'434	3'034'797
Darlehen an Nahestehende								
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	750'000	1'200'000	-50'000	0	EUR 1.00	EUR 1.00	744'150	1'225'680
Zwischen-Total							744'150	1'225'680
Total Darlehen							6'864'814	7'405'521
Total Finanzanlagen							24'138'430	25'878'175

Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.23	01.01.22	01.01.23	01.01.22
	-31.03.23	-31.03.22	-31.03.23	-31.03.22
Finanzanlagen - Gewinne	0	122'483	142'317	188'660
Finanzanlagen - Verluste	0	-65'527	-227'246	-2'563'967
Total	0	56'956	-84'929	-2'375'307

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 GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG, Document.One GmbH, alle in Wien, Österreich - bilden die "Gruppe".

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

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

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. März 2023 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Swiss AG erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2023 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2022 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

Konsolidierung

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

Die gleichen Überlegungen finden ihrerseits bei den Tochterunternehmen Anwendung.

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

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte

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

Kotierte Finanzanlagen

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

Bankverbindlichkeiten

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

**Anmerkung 3
Finanzanlagen**

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

	31.03.2023	31.03.2022
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	16'567	258'394
Investmentgesellschaften	8'374'532	8'435'979
<u>Total – Fair value</u>	<u>8'882'517</u>	<u>9'778'281</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>6'864'814</u>	<u>7'405'521</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>24'138'430</u>	<u>25'878'175</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. März 2023 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 31. März 2023 hielt die Gruppe 7'440 eigene Aktien.
(31. März 2022: 11'775 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2023	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2022	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
Thomas Bogdanowicz	101'297	12.66%	101'297	12.66%
Doris Pichler	34'300	4.29%	0	0.00%
Rudolf Knünz	33'716	4.21%	33'716	4.21%

Anmerkung 5		31.03.2023	31.03.2022
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>-143'359</u>	<u>-2'445'211</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	796'343	782'294
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-0.18</u>	<u>-3.13</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-0.18</u>	<u>-3.13</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>23'945'300</u>	<u>25'932'836</u>
	Eigenkapitalquote	<u>98.73%</u>	<u>98.79%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	792'560	788'225
	Net Asset Value je Aktie	<u>30.21</u>	<u>32.90</u>
Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven	Per 31. März 2023 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (31. März 2022: keine).		
Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten	Per 31. März 2023 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. März 2022: keine).		

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

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

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

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

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 5'250 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (1.Q.2022: CHF 5'250).

**Anmerkung 9
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag**

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

INFORMATION SUMMARY

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

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

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.03.2023:	CHF 30.21 / EUR 30.45 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