

Quartalsrechnung
(01.01.2018 – 31.03.2018)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (1.Q.2018)	5
4. Information Summary	16

1. Einleitung

Im 1. Quartal 2018 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.3.2018 CHF 25.395 Mio. oder CHF 33.03 je Aktie. Der Nettoverlust für das Quartal betrug CHF 0.113 Mio. (CHF 0.15 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.818 Mio. (CHF 1.07 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 13.7% von CHF 22.326 Mio. per 31.3.2017 auf CHF 25.395 Mio. per 31.3.2018. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 13.9% von CHF 29.00 per 31.3.2017 auf CHF 33.03 per 31.3.2018. Per 31.3.2018 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 0.825 Mio. im Vergleich zu CHF 0.779 Mio. per 31.3.2017.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 0.96 Mio. oder etwa 3.7% des Nettovermögenswertes per 31.12.2017 auf eine Nettoverschuldung von CHF 0.75 Mio. oder 3.0% des Nettovermögenswertes per 31.3.2018.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2018 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (23.3% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (12.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 6.9% des Nettovermögenswertes), Aktien der UCP Chemicals AG (nicht börsennotiert, 6.4% des Nettovermögenswertes), Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.9% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Mozart One Miteigentumsfonds (3.7% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von etwa 13% auf 10%. Anteile an Spezialfonds erhöhten sich von 10% auf 11%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von 4% auf -3%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C-Quadrat Investment AG (23% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (12% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (7% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2018, machten Immobilienbeteiligungen 21% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 41%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2018 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.00 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2018 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.07 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.87 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (1.Q.2018)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2018	31. 03.2017
Umlaufvermögen		27'364'600	22'484'750
Flüssige Mittel		1'015'767	9'699
Finanzanlagen	3	26'284'059	22'234'526
Andere Forderungen		1'353	2'237
Aktive Rechnungsabgrenzungen		63'422	238'288
TOTAL		27'364'600	22'484'750

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2018	31. 03.2017
Kurzfristiges Fremdkapital		209'000	158'010
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		209'000	158'010
Langfristiges Fremdkapital		1'760'660	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		1'760'660	0
Eigenkapital		25'394'940	22'326'740
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-825'613	-778'909
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		0	0
Umrechnungsdifferenzen		0	0
Bilanzgewinn		17'637'701	14'522'797
TOTAL		27'364'600	22'484'750

Anzahl ausstehende Aktien	5	768'895	770'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	33.03	29.00

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.18 - 31.03.18	01.01.17 - 31.03.17
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		248'919	919'672
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		287	27'043
Fremdwährungsdifferenzen		31'503	1'319
Total Ertrag aus Finanzanlagen		280'709	948'034
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-320'729	-52'275
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-822	0
Bankspesen und Depotgebühren		-418	-59
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-321'969	-52'334
Finanzergebnis		-41'260	895'700
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-61'502	-66'462
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
Total Betriebsaufwand		-69'002	-73'962
Kapitalsteuern		-2'562	-3'983
Gesamtergebnis		-112'824	817'755
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	769'331	764'748
Ergebnis je Aktie	5	-0.15	1.07

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.18 - 31.03.18	01.01.17 - 31.03.17
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	295'074	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-249'358	-21'440
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-822	-1
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-418	-59
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-13'012	-30'387
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-12'562	-12'983
	11'403	-72'370
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	34'035	64'320
Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	34'035	64'320
Total Mittelfluss	45'438	-8'050
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	963'599	18'528
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1'015'767	9'699
Veränderung	52'168	-8'829
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	6'730	-779
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	45'438	-8'050
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	1'015'767	9'699
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	1'015'767	9'699

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2016	8'000'000	-1'453'445	2'852	580'000	0	13'705'042	20'834'449
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	690'904	0	0	0	0	690'904
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.17 - 31.12.17)	0	0	0	0	0	4'045'483	4'045'483
Total per 31.12.2017	8'000'000	-762'541	2'852	580'000	0	17'750'525	25'570'836
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-63'072	0	0	0	0	-63'072
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.18 - 31.03.18)	0	0	0	0	0	-112'824	-112'824
Total per 31.03.2018	8'000'000	-825'613	2'852	580'000	0	17'637'701	25'394'940

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mrz		31. Mrz		
	31. Mrz 2018	31. Mrz 2017	1. Q. 2018	1. Q. 2017	Lokalwährung		31. Mrz 2018	31. Mrz 2017	
	Anzahl Aktien						CHF	CHF	
Vermögenswerte zum Fair Value									
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften									
QINO AG	20'000	0	0	0	EUR	17.53 EUR	0.00	412'130	0
Zwischen-Total								412'130	0
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften									
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	2.22 EUR	2.10	3'065'328	2'640'356
Prenzlaue Gollandhof GmbH	168'750	187'500	0	0	EUR	8.889 EUR	6.196	1'763'272	1'243'653
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	5'10'000	5'10'000	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	561'044	517'199
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	0	0	0	EUR	1.00 EUR	0.00	651'283	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.929 EUR	1.00	194'532	183'200
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	700'000	500'000	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	746'795	535'137
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	129'500	259'000	0	0	EUR	0.157 EUR	0.90	19'646	253'100
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	0	0	0	EUR	1.000 EUR	0.000	321'358	0
Vivum LLP	250'000	0	0	0	USD	1.000 USD	0.000	238'160	0
Zwischen-Total								7'561'378	5'372'645
Investmentgesellschaften zum Fair Value									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				6'702'332	5'406'249
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	2'000	2'000	0	0				1'004'290	749'028
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Aktien</i>									
Agrana Beteiligungs AG	0	2'500	0	2'500	EUR	0.00 EUR	99.14	0	265'323
Alibaba Group Holding Ltd	1300	0	1300	0	USD	183.54 USD	0.00	227'292	0
Alpha Bank SA	0	214'000	0	0	EUR	0.00 EUR	1.68	0	384'866
Amrest Holdings SE	4'950	1429	1'147	1429	PLN	438.00 PLN	347.00	605'141	125'488
C-Quadrat Investment AG	100'657	100'657	0	0	EUR	50.00 EUR	46.14	5'916'115	4'971'144
Deutsche Bank AG	0	15'000	0	15'000	EUR	0.00 EUR	16.15	0	259'329
Duet Emerging Europe DEO	0	1709	0	0	EUR	0.00 EUR	115.13	0	210'643
Facebook Inc	100	0	100	0	USD	159.79 USD	0.00	15'222	0
Finlab AG	1000	0	1000	0	EUR	22.70 EUR	0.00	26'684	0
Fraport AG	0	7'000	0	7'000	EUR	0.00 EUR	66.33	0	497'044
GLG Emerging Markets Growth Fund	0	120	0	-55	EUR	0.00 EUR	0.00	0	1
JPMorgan Chase & Co.	5'000	0	5'000	0	USD	109.97 USD	0.00	523'787	0
McDonalds Corp.	4'000	0	4'000	0	USD	156.38 USD	0.00	595'870	0
Medlife SA	0	65'000	0	0	RON	0.00 RON	28.60	0	436'121
Microsoft Corp.	4'400	0	-300	0	USD	91.27 USD	0.00	382'553	0
Mozart One Miteigentumsfonds	4'000	3'000	0	1470	EUR	199.90 EUR	163.62	939'930	525'466
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	16.42 EUR	14.53	981'606	791'031
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.33 EUR	1.25	392'970	335'939
Pomegranate Investment AB	15'750	15'750	0	0	EUR	19.50 EUR	24.00	361'025	404'649
Sberbank Bank of Russia OJSC	27'800	0	27'800	-25'100	USD	18.63 USD	0.00	493'365	0
Siemens Healthineers AG	100	0	100	0	EUR	33.40 EUR	0.00	3'926	0
Unicredit SPA	0	30'000	0	30'000	EUR	0.00 EUR	14.45	0	464'062

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)							
	31. Mrz 2018	31. Mrz 2017	1. Q. 2018	1. Q. 2017	31. Mrz 2018	31. Mrz 2017	31. Mrz 2018	31. Mrz 2017		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Investmentgesellschaften zum Fair Value										
11.25% 4finance SA 16/23.11.21	0	400'000	-400'000	0	EUR	0.0000	EUR	1.0520	0	421'221
7.875% Ecuador 18-23.128	400'000	0	400'000	0	USD	0.9610	USD	0.0000	366'179	0
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	300'000	0	300'000	0	USD	0.9730	USD	0.0000	278'064	0
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	0	620'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.7910	0	524'995
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	330'000	330'000	0	330'000	USD	1.0790	USD	1.0390	339'192	343'213
7.75% MHP 17-10.5.24	200'000	0	0	0	USD	1.0570	USD	0.0000	201'380	0
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	200'000	0	200'000	0	USD	1.0000	USD	0.0000	190'520	0
7% Nostrum Oil&Gas Finance 18-16.2.25	200'000	0	200'000	0	USD	0.9750	USD	0.0000	185'757	0
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13-16.10.23	0	500'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.1640	0	623'031
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	600'000	800'000	-200'000	0	USD	1.0170	USD	1.0290	581'277	824'023
7.375% Ukraine 17-(31-32)	200'000	0	0	0	USD	0.9660	USD	0.0000	184'042	0
Unicredit FX RT Resettable Notes 2014	280'000	280'000	0	280'000	USD	1.0460	USD	0.9630	278'997	269'910
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>										
UCP Chemicals AG	964'197	588'700	0	0	EUR	1.44	EUR	1.25	1'632'116	787'754
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	587'750	535'250
Zwischen-Total									7'706'622	6'155'277
Total Vermögenswerte zum Fair Value									15'680'130	11'527'922
Darlehen										
Darlehen an Beteiligungen										
Prenzlauer Gollandhof GmbH	0	1'000'000	0	0	EUR	0.00	EUR	1.00	0	1'070'500
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	290'000	0	0	0	EUR	0.929	EUR	0.00	3'16'691	0
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	420'000	660'000	0	0	EUR	0.157	EUR	0.902	77'512	637'290
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	0	130'000	0	EUR	1.000	EUR	0.000	270'365	0
Zwischen-Total									664'568	1'707'790
Darlehen an Investmentgesellschaften										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent									0	8'998'814
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent									9'939'361	0
Zwischen-Total									9'939'361	8'998'814
Total Darlehen									10'603'929	10'706'604
Total Finanzanlagen									26'284'059	22'234'526

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.18	01.01.17	01.01.18	01.01.17
	-31.03.18	-31.03.17	-31.03.18	-31.03.17
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	248'919	919'672
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-320'729	-52'275
Total	0	0	-71'810	867'397

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. und Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.), beide in Limassol, Zypern sowie die Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG, Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG, alle in Wien, Österreich - bilden die "Gruppe".

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

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

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. März 2018 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 2018 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2017 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2017 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.

	31.03.2018	31.03.2017
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	412'130	0
Beteiligungen	7'561'378	5'372'645
Investmentgesellschaften	<u>7'706'622</u>	<u>6'155'277</u>
Total – Fair value	<u>15'680'130</u>	<u>11'527'922</u>
Darlehen und Forderungen	<u>10'603'929</u>	<u>10'706'604</u>
Total Finanzanlagen	<u>26'284'059</u>	<u>22'234'526</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 2018 dargestellt.

In der Berichtsperiode erfolgte eine Umgliederung der Finanzanlagen. Entsprechend wurden auch die Vorjahreszahlen angepasst.

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 20. Mai 2016 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 2018 hielt die Gruppe 31'105 eigene Aktien.
(31. März 2017: 30'000 eigenen Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2018	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2017	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%
Q-CAP Holdings Ltd.	30'085	3.76%	30'000	3.75%
Q Capital Holdings Ltd.	1'020	0.13%	0	0.00%

Anmerkung 5		31.03.2018	31.03.2017
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>-112'824</u>	<u>817'755</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	769'331	764'748
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-0.15</u>	<u>1.07</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-0.15</u>	<u>1.07</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>25'394'940</u>	<u>22'484'750</u>
	Eigenkapitalquote	<u>92.80%</u>	<u>99.30%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	768'895	770'000
	Net Asset Value je Aktie	<u>33.03</u>	<u>29.00</u>

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven**

Per 31. März 2018 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(31. März 2017: CHF 0).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten**

Per 31. März 2018 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(31. März 2017: 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.

Externe Beratungsgebühren betragen EUR 30'000 pro Monat und orientieren sich daran, dass sie 2% p.a. des NAV nicht übersteigen sollen.

20% Erfolgshonorar. Bei einem Anstieg des NAV über den High Water Mark beträgt das Erfolgshonorar 20%. Das Anfangsnettovermögen für die Berechnung des Erfolgshonorars betrug EUR 23.18 je Aktie.

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (1.Q.2017: 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 31.03.2018:	CHF 33.03 / EUR 28.10 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Dr. Claus Huber
Investment Committee:	Dr. Fritz Schweiger, Michel Danechi, Jan Modrejewski
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
Fax +41 41 766 5334
Email ir@qcapital.ch