

Quartalsrechnung
(01.04.2018 – 30.06.2018)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 2. Quartal 2018 erhöhte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 30.6.2018 CHF 25.906 Mio. oder CHF 33.24 je Aktie. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.186 Mio. (CHF 0.24 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 1.056 Mio. (CHF 1.37 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 10.8% von CHF 23.383 Mio. per 30.6.2017 auf CHF 25.906 Mio. per 30.6.2018. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 9.5% von CHF 30.37 per 30.6.2017 auf CHF 33.24 per 30.6.2018. Per 30.6.2018 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 0.500 Mio. im Vergleich zu CHF 0.779 per 30.6.2017.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich in der Berichtsperiode von einer Nettoverschuldung in Höhe von CHF 0.75 Mio. oder etwa 3.0% des Nettovermögenswertes per 31.3.2018 auf CHF 0.64 Mio. oder 2.5% des Nettovermögenswertes per 30.6.2018.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2018 Aktien der Informica Real Invest AG (12.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Cubic (London) Ltd. (8.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der UCP Chemicals AG (7.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 6.9% des Nettovermögenswertes), Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.4% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Mozart One Miteigentumsfonds (3.3% des Nettovermögenswertes).

In der Berichtsperiode wurde der Verkauf von C Quadrat Investment AG Aktien an die HNA Gruppe abgeschlossen, sowie die verbleibenden C Quadrat Aktien in die Cubic (London) Ltd. eingebracht. Daraus entstand die Beteiligung an Cubic (London) Ltd.

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich von etwa 10% auf 13%. Anteile an Spezialfonds reduzierten sich von 11% auf 9%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich von -3% auf 2%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (12% des Nettovermögenswertes), Cubic (London) Ltd. (9% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes). Per 30.6.2018, machten Immobilienbeteiligungen 21% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 45%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2018 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.014 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2018 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.34 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.96 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (2.Q.2018)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2018	30. 06.2017
Umlaufvermögen		26'672'760	23'524'505
Flüssige Mittel		1'185'098	7'670
Finanzanlagen	3	25'419'636	23'267'446
Andere Forderungen		1'261	5'829
Aktive Rechnungsabgrenzungen		66'765	243'560
TOTAL		26'672'760	23'524'505

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2018	30. 06.2017
Kurzfristiges Fremdkapital		224'500	141'809
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		224'500	141'809
Langfristiges Fremdkapital		542'083	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		542'083	0
Eigenkapital		25'906'177	23'382'696
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-500'391	-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		17'823'716	15'578'753
TOTAL		26'672'760	23'524'505

Anzahl ausstehende Aktien	5	779'390	770'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	33.24	30.37

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.04.18 - 30.06.18	01.04.17 - 30.06.17
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		14'307	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		402'130	990'121
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		3'343	5'272
Fremdwährungsdifferenzen		0	164'141
Total Ertrag aus Finanzanlagen		419'780	1'159'534
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-64'177	-26'466
Fremdwährungsdifferenzen		-135'226	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-845	0
Bankspesen und Depotgebühren		-553	-163
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-200'801	-26'629
Finanzergebnis		218'979	1'132'905
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-29'964	-73'949
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-29'964	-73'949
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		186'015	1'055'956
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	767'269	770'000
Ergebnis je Aktie	5	0.24	1.37

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.04.18 - 30.06.18	01.04.17 - 30.06.17
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	403'800	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-230'922	-840'343
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-845	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-553	-163
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-17'372	-96'741
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	154'108	-937'247
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	23'080	935'111
Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	23'080	935'111
Total Mittelfluss	177'188	-2'136
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	1'015'767	9'699
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1'185'098	7'670
Veränderung	169'331	-2'029
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-7'857	107
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	177'188	-2'136
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	1'185'098	7'670
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	1'185'098	7'670

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	262'150	0	0	0	0	262'150
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.18 - 30.06.18)	0	0	0	0	0	73'191	73'191
Total per 30.06.2018	8'000'000	-500'391	2'852	580'000	0	17'823'716	25'906'177

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun	30. Jun	30. Jun	30. Jun		
	30. Jun 2018	30. Jun 2017	2. Q. 2018	2. Q. 2017	2018	2017	2018	2017		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Vermögenswerte zum Fair Value										
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften										
QINO AG	0	0	-20'000	0	EUR	0.00	EUR	0.00	0	0
Zwischen-Total									0	0
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften										
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	2.28	EUR	2.10	3'106'324	2'782'561
Prenzlaue Gollandhof GmbH	168'750	187'500	0	0	EUR	8.889	EUR	6.196	1'738'222	1'268'863
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	5'10'000	5'10'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	553'043	527'683
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	0	0	0	EUR	1.00	EUR	0.00	642'030	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.909	EUR	1.00	191'769	186'914
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	700'000	500'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	735'212	545'984
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	259'000	259'000	129'500	0	EUR	0.157	EUR	0.90	38'734	258'230
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	0	0	0	EUR	1.00	EUR	0.00	316'793	0
Vivum LLP	262'500	0	12'500	0	USD	1.00	USD	0.00	259'928	0
Zwischen-Total									7'582'055	5'570'235
Investmentgesellschaften zum Fair Value										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					7'400'168	6'164'518
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	2'000	2'000	0	0					1015'299	764'090
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Aktien</i>										
Alibaba Group Holding Ltd	1800	0	500	0	USD	185.53	USD	0.00	330'681	0
Amrest Holdings SE	6'000	5'850	1050	4'421	PLN	440.00	PLN	355.00	698'998	540'370
C-Quadrat Investment AG	0	100'657	-100'657	0	EUR	0.00	EUR	47.25	0	5'194'990
Cubic (London) Ltd	203	0	203	0	EUR	9'440.29	EUR	0.00	2'220'699	0
Finlab AG	5'000	0	4'000	0	EUR	19.50	EUR	0.00	112'983	0
Fraport AG	0	8'500	0	1500	EUR	0.00	EUR	77.30	0	717'630
GLG Emerging Markets Growth Fund	0	120	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	0	1
Magna Mena Fund-G	22'700	0	22'700	0	EUR	18.56	EUR	0.00	488'216	0
McDonalds Corp.	4'000	0	0	0	USD	156.69	USD	0.00	620'618	0
Medlife SA	0	50'000	0	-15'000	RON	0.00	RON	35.80	0	429'600
Microsoft Corp.	4'400	0	0	0	USD	98.61	USD	0.00	429'632	0
Mozart One Miteigentumsfonds	4'000	3'000	0	0	EUR	185.56	EUR	185.06	860'108	606'369
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	15.11	EUR	15.33	890'460	851'503
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.40	EUR	1.29	408'359	355'240
Pomegranate Investment AB	15'750	15'750	0	0	EUR	15.00	EUR	24.00	273'767	412'852
Rightmove PLC	6'000	0	6'000	0	GBP	53.10	GBP	0.00	416'856	0
Salesforce.com Inc	3'000	0	3'000	0	USD	136.40	USD	0.00	405'190	0
Tesco PLC	117'000	0	117'000	0	GBP	2.57	GBP	0.00	392'964	0

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun	30. Jun	30. Jun	30. Jun		
	30. Jun 2018	30. Jun 2017	2. Q. 2018	2. Q. 2017	2018	2017	2018	2017		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Investmentgesellschaften zum Fair Value										
11.25% 4finance SA 16/23.11.21	0	400'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0850	0	474'015
6% Adecoagro 17-219.27	225'000	0	225'000	0	USD	0.8310	USD	0.0000	185'143	0
8.75% Bonitron 17-30.10.22	200'000	0	200'000	0	USD	0.9960	USD	0.0000	197'248	0
7.875% Ecuador 18-23.128	600'000	0	200'000	0	USD	0.8420	USD	0.0000	500'249	0
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	300'000	0	0	0	USD	0.9450	USD	0.0000	280'722	0
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	0	620'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.8970	0	607'416
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	330'000	330'000	0	0	USD	0.9870	USD	1.0750	322'518	339'709
7.75% MHP 17-10.5.24	200'000	200'000	0	200'000	USD	1.0050	USD	1.0180	199'030	194'967
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	200'000	0	0	0	USD	0.9410	USD	0.0000	186'356	0
7% Nostrum Oil&Gas Finance 18-16.2.25	200'000	0	0	0	USD	0.8780	USD	0.0000	173'879	0
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	325'000	0	325'000	0	USD	0.8620	USD	0.0000	277'405	0
5.25% Polyus Finance PLC 17-7.2.23	430'000	0	430'000	0	USD	0.9760	USD	0.0000	415'567	0
4.25% Russian Federation 17-20.6.27	0	200'000	0	200'000	USD	0.0000	USD	0.9980	0	191'137
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	200'000	800'000	-400'000	0	USD	0.9950	USD	1.0330	197'050	791'361
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1.3.28	200'000	0	200'000	0	USD	1.0160	USD	0.0000	201'209	0
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	200'000	0	200'000	0	USD	0.8830	USD	0.0000	174'869	0
7.375% Ukraine 17-(31-32)	200'000	0	0	0	USD	0.8580	USD	0.0000	169'918	0
Unicredit FX RT Resetable Notes 2014	0	280'000	-280'000	0	USD	0.0000	USD	1.0340		277'244
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>										
UCP Chemicals AG	964'197	964'197	0	0	EUR	1.75	EUR	1.25	1'955'295	1'516'458
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	579'400	546'100
Zwischen-Total									8'415'467	6'928'608
Total Vermögenswerte zum Fair Value									15'997'522	12'498'843
Darlehen										
Darlehen an Beteiligungen										
Prenzlaueer Gotlandhof GmbH	0	1'000'000	0	0	EUR	0.00	EUR	1.00	0	1'092'200
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	290'000	785'000	0	0	EUR	0.929	EUR	0.00	305'471	835'942
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	100'000	0	100'000	0	EUR	1.000	EUR	0.00	115'880	0
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	840'000	660'000	420'000	0	EUR	0.157	EUR	0.902	152'823	612'724
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	0	0	0	EUR	1.000	EUR	0.000	266'524	0
Zwischen-Total									840'698	2'540'866
Darlehen an Investmentgesellschaften										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent									0	8'227'737
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent									8'581'416	0
Zwischen-Total									8'581'416	8'227'737
Total Darlehen									9'422'114	10'768'603
Total Finanzanlagen									25'419'636	23'267'446

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.04.18	01.04.17	01.04.18	01.04.17
	-30.06.18	-30.06.17	-30.06.18	-30.06.17
Finanzanlagen - Gewinne	14'307	0	402'130	990'121
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-64'177	-26'466
Total	14'307	0	337'953	963'655

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 30. Juni 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 30. Juni 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.

	30.06.2018	30.06.2017
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	0	0
Beteiligungen	7'582'055	5'570'235
Investmentgesellschaften	<u>8'415'467</u>	<u>6'928'608</u>
Total – Fair value	<u>15'997'522</u>	<u>12'498'843</u>
Darlehen und Forderungen	<u>9'422'114</u>	<u>10'768'603</u>
Total Finanzanlagen	<u>25'419'636</u>	<u>23'267'446</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 30. Juni 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 30. Juni 2018 hielt die Gruppe 20'610 eigene Aktien.
(30. Juni 2017: 30'000 eigenen Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.06.2018	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.06.2017	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.	19'590	2.45%	30'000	3.75%
Q Capital Holdings Ltd.	1'020	0.13%	0	0.00%

Anmerkung 5		30.06.2018	30.06.2017
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>186'015</u>	<u>1'055'956</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	767'269	770'000
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>0.24</u>	<u>1.37</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>0.24</u>	<u>1.37</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>25'906'177</u>	<u>23'382'696</u>
	Eigenkapitalquote	<u>97.12%</u>	<u>99.40%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	779'390	770'000
	Net Asset Value je Aktie	<u>33.24</u>	<u>30.37</u>

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

Per 30. Juni 2018 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(30. Juni 2017: CHF 0).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten**

Per 30. Juni 2018 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(30. Juni 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. (2.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 30.06.2018:	CHF 33.24 / EUR 28.69 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