

Quartalsrechnung
(01.07.2018 – 30.09.2018)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 3. Quartal 2018 erhöhte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 30.9.2018 CHF 26.514 Mio. oder CHF 33.14 je Aktie. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.108 Mio. (CHF 0.14 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 1.106 Mio. (CHF 1.44 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 8.1% von CHF 24.523 Mio. per 30.9.2017 auf CHF 26.514 Mio. per 30.9.2018. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 4.2% von CHF 31.79 per 30.9.2017 auf CHF 33.14 per 30.9.2018. Per 30.9.2018 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 0.001 Mio. im Vergleich zu CHF 0.745 per 30.9.2017.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich in der Berichtsperiode von einer Nettoverschuldung in Höhe von CHF 0.64 Mio. oder etwa 2.5% des Nettovermögenswertes per 30.6.2018 auf CHF 3.11 Mio. oder 11.7% des Nettovermögenswertes per 30.9.2018.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2018 Aktien der Informica Real Invest AG (11.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der UCP Chemicals AG (7.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 6.4% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co Restaurant AG (börsennotiert, 4.1% des Nettovermögenswertes), Anteile an der Q Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG (nicht börsennotiert, 3.7% des Nettovermögenswertes), Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.2% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Mozart One Miteigentumsfonds (3.3% des Nettovermögenswertes).

In der Berichtsperiode wurde die Beteiligung an der Cubic (London) Ltd. verkauft.

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich von etwa 13% auf 14%. jener von Spezialfonds erhöhte sich von 9% auf 11%. Die Nettoverschuldung erhöhte sich von 3% auf 12%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (12% des Nettovermögenswertes), UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (6% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2018, machten Immobilienbeteiligungen 20% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 43%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 3. 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 0.09 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2018 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.39 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.76 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (3.Q.2018)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2018	30. 09.2017
Umlaufvermögen		30'595'351	24'697'646
Flüssige Mittel		795'120	3'196'590
Finanzanlagen	3	29'726'500	21'499'690
Andere Forderungen		8'316	1'366
Aktive Rechnungsabgrenzungen		65'415	0
TOTAL		30'595'351	24'697'646

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2018	30. 09.2017
Kurzfristiges Fremdkapital		173'888	174'991
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		173'888	174'991
Langfristiges Fremdkapital		3'907'755	0
Darlehen von Investmentgesellschaften		3'907'755	0
Eigenkapital		26'513'708	24'522'655
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-689	-744'507
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		17'931'545	16'684'310
TOTAL		30'595'351	24'697'646

Anzahl ausstehende Aktien	5	799'980	771'325
Nettovermögenswert je Aktie	5	33.14	31.79

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.18 - 30.09.18	01.07.17 - 30.09.17
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	87'318
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		525'483	761'823
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		0	-35'997
Fremdwährungsdifferenzen		0	347'364
Total Ertrag aus Finanzanlagen		525'483	1'160'508
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-134'535	-2'728
Fremdwährungsdifferenzen		-203'988	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-736	-820
Bankspesen und Depotgebühren		-268	-84
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-339'527	-3'632
Finanzergebnis		185'956	1'156'876
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-75'127	-48'319
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-75'127	-48'319
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		107'829	1'105'557
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	798'136	768'718
Ergebnis je Aktie	5	0.14	1.44

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.07.18 - 30.09.18	01.07.17 - 30.09.17
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	115'760	2'022'881
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-411'326	-1'535'650
Erhaltene Zinsen	0	207'563
Bezahlte Zinsen	-736	-820
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-268	-84
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-135'794	-13'674
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-432'364	680'216
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	57'940	2'449'637
Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	57'940	2'449'637
Total Mittelfluss	-374'424	3'129'853
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	1'185'098	7'670
Flüssige Mittel am Ende der Periode	795'120	3'196'590
Veränderung	-389'978	3'188'920
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-15'554	59'067
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-374'424	3'129'853
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	795'120	3'196'613
Kontokorrentschulden bei Banken	0	-23
Total	795'120	3'196'590

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	761'852	0	0	0	0	761'852
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.18 - 30.09.18)	0	0	0	0	0	181'020	181'020
Total per 30.09.2018	8'000'000	-689	2'852	580'000	0	17'931'545	26'513'708

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep	30. Sep	30. Sep	30. Sep		
	30. Sep 2018	30. Sep 2017	3. Q. 2018	3. Q. 2017	2018	2017	2018	2017		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Vermögenswerte zum Fair Value										
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften										
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	1.87	3'106'018	2'510'449
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	8.889	EUR	6.196	1'707'321	1'961'033
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	580'482	552'662
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	680'000	0	0	EUR	1.00	EUR	0.00	618'043	777'852
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.909	EUR	1.00	215'202	165'762
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	700'000	500'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	988'754	571'829
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.157	EUR	0.85	23'135	270'454
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	313'005	314'573
Vivum LLP	262'500	25'000	0	0	USD	1.00	USD	1.00	257'381	24'190
Zwischen-Total									7'809'341	6'413'804
Investmentgesellschaften zum Fair Value										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					7'738'231	6'590'547
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	2'000	2'000	0	0					1'397'494	797'312
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Aktien</i>										
Alpha Bank SA	0	100'000	0	100'000	EUR	0.00	EUR	1.67	0	19'1031
Amrest Holdings SE	3'300	5'850	-2'700	0	PLN	440.00	PLN	355.00	393'838	565'251
ATAI Life Sciences AG	10'000	0	10'000	0	EUR	18.00	EUR	0.00	204'876	0
Barrick Gold Corp	18'500	0	18'500	0	USD	11.08	USD	0.00	200'983	0
Bitcoin	9	0	9	0	EUR	5'389.90	EUR	0.00	55'322	0
C-Quadrat Investment AG	0	100'657	0	0	EUR	0.00	EUR	47.25	0	5'440'898
Centamin PLC	145'000	0	145'000	0	GBP	1.06	GBP	0.00	196'999	0
Do & CO AG	12'737	0	12'737	0	EUR	75.10	EUR	0.00	1'088'744	0
Fraport AG	0	4'800	0	-3'700	EUR	0.00	EUR	80.34	0	441'124
GLG Emerging Markets Growth Fund	0	120	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	0	1
Magna Mena Fund-G	22'700	0	0	0	EUR	18.56	EUR	0.00	450'600	0
Microsoft Corp.	5'000	0	600	0	USD	98.61	USD	0.00	560'699	0
Mitsubishi Motors Corp	60'000	0	60'000	0	JPY	802.00	JPY	0.00	415'021	0
Mozart One Miteigentumsfonds	4'000	3'000	0	0	EUR	185.56	EUR	200.06	877'916	686'546
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	15.11	EUR	15.44	841'636	898'207
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.40	EUR	1.35	402'530	388'732
Pomegranate Investment AB	15'750	15'750	0	0	EUR	15.00	EUR	24.00	215'120	432'394
Sberbank of Russia PJSC	18'000	0	18'000	0	USD	12.68	USD	0.00	223'789	0
Vapiano SE	10'000	0	10'000	0	EUR	8.82	EUR	0.00	100'389	0

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep	30. Sep	30. Sep	30. Sep	
	30. Sep 2018	30. Sep 2017	3. Q. 2018	3. Q. 2017	30. Sep 2018	30. Sep 2017	30. Sep 2018	30. Sep 2017	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Investmentgesellschaften zum Fair Value									
11.25% 4finance SA 18/23.11.21	0	400'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	1.0800	0	494'165
6% Adecoagro 17-219.27	225'000	0	0	0	USD	0.8770 USD	0.0000	193'477	0
8.75% Bonitron 17-30.10.22	200'000	0	0	0	USD	0.9910 USD	0.0000	194'335	0
7.875% Ecuador 18-23.128	600'000	0	0	0	USD	0.9020 USD	0.0000	530'647	0
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	200'000	0	200'000	0	USD	0.9010 USD	0.0000	176'686	0
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	300'000	0	0	0	USD	0.9270 USD	0.0000	272'677	0
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	0	620'000	0	0	EUR	0.0000 EUR	0.8920	0	632'622
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	330'000	330'000	0	0	USD	1.0210 USD	1.1000	330'360	351'239
7.75% MHP 17-10.5.24	200'000	200'000	0	0	USD	1.0020 USD	1.0780	196'492	208'615
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	200'000	0	0	0	USD	0.9360 USD	0.0000	183'550	0
7% Nostrum Oil&Gas Finance 18-16.2.25	200'000	0	0	0	USD	0.8860 USD	0.0000	173'745	0
8.125% Petropavlovsk 20/16.Ltd 16-14.11.22	325'000	0	325'000	0	USD	0.7190 USD	0.0000	229'118	0
4.25% Russian Federation 17-20.6.27	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.0180	0	197'003
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	200'000	800'000	0	0	USD	0.9950 USD	1.0450	197'050	808'914
7.125% Tadschikistan 17-(25-27)	0	200'000	0	200'000	USD	0.0000 USD	0.9920	0	191'972
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-13.28	400'000	0	200'000	0	USD	1.0540 USD	0.0000	413'379	0
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	200'000	0	0	0	USD	0.8300 USD	0.0000	162'763	0
7.375% Ukraine 17-(31-32)	200'000	200'000	0	200'000	USD	0.8710 USD	0.9770	170'803	189'069
Unicredit FX RT Resettable Notes 2014	0	280'000	0	0	USD	0.0000 USD	1.0580	0	286'642
VTB Eurasia Ltd 12-without	400'000	0	400'000	0	USD	0.9650 USD	0.0000	378'473	0
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>									
UCP Chemicals AG	997'530	964'197	33'333	0	EUR	1.75 EUR	1.44	1'986'930	1'588'241
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	569'100	571'950
Zwischen-Total								9'135'725	7'387'859
Total Vermögenswerte zum Fair Value								16'945'066	13'801'663
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	505'000	785'000	0	0	EUR	0.936 EUR	0.975	538'004	875'513
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	140'000	0	40'000	0	EUR	1.000 EUR	0.000	159'348	0
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	840'000	660'000	0	0	EUR	0.078 EUR	0.850	75'034	641'728
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	100'000	0	100'000	EUR	1.000 EUR	1.000	261'786	114'390
Zwischen-Total								1'034'172	1'631'631
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent								0	6'066'396
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent								11'747'262	0
Zwischen-Total								11'747'262	6'066'396
Total Darlehen								12'781'434	7'698'027
Total Finanzanlagen								29'726'500	21'499'690

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.07.18	01.07.17	01.07.18	01.07.17
	-30.09.18	-30.09.17	-30.09.18	-30.09.17
Finanzanlagen - Gewinne	0	87'318	525'483	761'823
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-134'535	-2'728
Total	0	87'318	390'948	759'095

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. September 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. September 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.

	30.09.2018	30.09.2017
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	0	0
Beteiligungen	7'809'341	6'413'804
Investmentgesellschaften	<u>9'135'725</u>	<u>7'387'859</u>
Total – Fair value	<u>16'945'066</u>	<u>13'801'663</u>
Darlehen und Forderungen	<u>12'781'434</u>	<u>7'698'027</u>
Total Finanzanlagen	<u>29'726'500</u>	<u>21'499'690</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 30. September 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. September 2018 hielt die Gruppe 20 eigene Aktien.
(30. September 2017: 28'675 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.	20	0.003%	28'675	3.58%

Anmerkung 5		30.09.2018	30.09.2017
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>107'829</u>	<u>1'105'557</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	798'136	768'718
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>0.14</u>	<u>1.44</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>0.14</u>	<u>1.44</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>26'513'708</u>	<u>24'522'655</u>
	Eigenkapitalquote	<u>86.66%</u>	<u>99.29%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	799'980	771'325
	Net Asset Value je Aktie	<u>33.14</u>	<u>31.79</u>

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

Per 30. September 2018 bestanden Restriktionen oder Verpfändungen zur Deckung eines festen Vorschusses von EUR 300'000.
(30. September 2017: CHF 0).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten**

Per 30. September 2018 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(30. September 2017: keine).

**Anmerkung 8
Nahestehende Gesellschaften 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 30/06/2018 einvernehmlich beendet.

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

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. (3.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 30.09.2018:	CHF 33.14 / EUR 29.11 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