

Quartalsrechnung  
(01.10.2018 – 31.12.2018)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

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

## 1. Einleitung

Im 4. Quartal 2018 reduzierte sich der Net Asset Value um 6.4% und betrug per 31.12.2018 CHF 24.806 Mio. oder CHF 31.07 je Aktie. Der Nettoverlust für das Quartal betrug CHF 1.657 Mio. (CHF 2.07 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 1.066 Mio. (CHF 1.38 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 3.1% von CHF 25.571 Mio. per 31.12.2017 auf CHF 24.806 Mio. per 31.12.2018. Je Aktie verringerte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 6.4% von CHF 33.18 per 31.12.2017 auf CHF 31.07 per 31.12.2018. Per 31.12.2018 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 0.052 Mio. im Vergleich zu CHF 0.763 per 31.12.2017.

Die Nettoverschuldung erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 3.11 Mio. oder etwa 11.7% des Nettovermögenswertes per 30.9.2018 auf CHF 5.98 Mio. oder 24.1% des Nettovermögenswertes per 31.12.2018.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2018 Aktien der Informica Real Invest AG (12.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der UCP Chemicals AG (8.0% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 6.8% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co Restaurant AG (börsennotiert, 3.7% des Nettovermögenswertes), Anteile an der Q Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG (nicht börsennotiert, 3.9% des Nettovermögenswertes), Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.2% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Mozart One Miteigentumsfonds (2.7% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich von etwa 14% auf 15%. jener von Spezialfonds reduzierte sich von 11% auf 7%. Die Nettoverschuldung erhöhte sich von 12% auf 24%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (12% des Nettovermögenswertes), UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (7% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2018, machten Immobilienbeteiligungen 26% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 51%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2018 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.00 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.34 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2018 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 1.53 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 1.15 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (4.Q.2018)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2018	31. 12.2017
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>31'037'060</b>	<b>25'745'836</b>
Flüssige Mittel		44'588	963'599
Finanzanlagen	3	30'915'458	24'713'258
Andere Forderungen		1'068	5'844
Aktive Rechnungsabgrenzungen		75'946	63'135
<b>TOTAL</b>		<b>31'037'060</b>	<b>25'745'836</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2018	31. 12.2017
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>207'500</b>	<b>175'000</b>
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		207'500	175'000
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>6'024'004</b>	<b>0</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		6'024'004	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>24'805'556</b>	<b>25'570'836</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-51'638	-762'541
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		16'274'342	17'750'525
<b>TOTAL</b>		<b>31'037'060</b>	<b>25'745'836</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	798'380	770'775
Nettovermögenswert je Aktie	5	31.07	33.18

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.10.18 - 31.12.18	01.10.17 - 31.12.17
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	1'766'610
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		14'502	126'768
Fremdwährungsdifferenzen		0	206'315
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>14'502</b>	<b>2'099'693</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	-336'856
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-1'530'770	-620'298
Fremdwährungsdifferenzen		-68'725	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-683	-1'025
Bankspesen und Depotgebühren		-290	-341
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-1'600'468</b>	<b>-958'520</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-1'585'966</b>	<b>1'141'173</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-68'237	-70'958
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-68'237</b>	<b>-70'958</b>
Kapitalsteuern		-3'000	-4'000
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-1'657'203</b>	<b>1'066'215</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	799'806	771'047
Ergebnis je Aktie	5	-2.07	1.38

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.10.18 - 31.12.18	01.10.17 - 31.12.17
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	113'820	921'068
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-1'817'878	-1'232'680
Erhaltene Zinsen	3'971	0
Bezahlte Zinsen	-683	-1'025
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-290	-341
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-30'377	-79'427
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>-1'731'437</b>	<b>-392'404</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	1'323'289	429'354
Rückzahlung (-) Darlehen	-341'460	-2'315'200
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>981'829</b>	<b>-1'885'846</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>-749'608</b>	<b>-2'278'250</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	795'120	3'196'590
Flüssige Mittel am Ende der Periode	44'588	963'599
<b>Veränderung</b>	<b>-750'532</b>	<b>-2'232'991</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-924	45'259
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>-749'608</b>	<b>-2'278'250</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	44'588	963'599
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>44'588</b>	<b>963'599</b>



## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2016</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-1'453'445</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>0</b>	<b>13'705'042</b>	<b>20'834'449</b>
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
<b>Total per 31.12.2017</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-762'541</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>0</b>	<b>17'750'525</b>	<b>25'570'836</b>
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	710'903	0	0	0	0	710'903
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.18 - 31.12.18)	0	0	0	0	0	-1'476'183	-1'476'183
<b>Total per 31.12.2018</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-51'638</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>0</b>	<b>16'274'342</b>	<b>24'805'556</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair Value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez		31. Dez		31. Dez	31. Dez
	per 31. Dez 2018	per 31. Dez 2017	4. Q. 2018	4. Q. 2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>										
<b>Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften</b>										
QINO AG	0	20'000	-20'000	20'000	EUR	0.00	EUR	25.00	0	585'100
<b>Zwischen-Total</b>									<b>0</b>	<b>585'100</b>
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>										
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	2.32	EUR	2.22	3'075'181	3'051'507
Prenzlauer Gollandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	8.889	EUR	8.889	1'690'371	1'755'322
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	5'10'000	5'10'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	574'719	558'484
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	-137'000	EUR	1.00	EUR	1.00	611'907	648'347
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.832	EUR	0.949	189'391	193'655
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	700'000	700'000	0	200'000	EUR	1.241	EUR	1.00	978'938	743'119
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	259'000	129'500	0	-129'500	EUR	0.078	EUR	0.306	22'766	19'556
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.540	EUR	1.00	165'795	319'909
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	0	96'000	0	EUR	1.000	EUR	0.000	108'182	0
Vivum LLP	262'500	250'000	0	225'000	USD	1.000	USD	1.000	258'773	243'625
<b>Zwischen-Total</b>									<b>7'676'023</b>	<b>7'533'524</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					7'469'195	6'902'702
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	2'000	2'000	0	0					627'508	1075'928
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Aktien</i>										
Amrest Holdings SE	51'000	3'803	47'700	-2'047	PLN	40.00	PLN	410.00	535'300	437'275
C-Quadrat Investment AG	0	100'657	0	0	EUR	0.00	EUR	50.00	0	5'889'441
CEZ A.S.	0	30'000	0	30'000	CZK	0.00	CZK	496.50	0	682'727
Constellation Brands Inc	0	1850	0	1850	USD	0.00	USD	228.57	0	412'072
Deutsche Lufthansa AG	0	7'500	0	7'500	EUR	0.00	EUR	30.72	0	269'614
Do & Co Restaurants AG	10'000	0	-2'737	0	EUR	80.80	EUR	0.00	910'535	0
Magna Mena Fund-G	22'700	0	0	0	EUR	17.59	EUR	0.00	449'963	0
Microsoft Corp	0	4'700	-5'000	4'700	USD	0.00	USD	85.54	0	391'786
Mozart One Miteigentumsfonds	4'000	4'000	0	1'000	EUR	147.35	EUR	201.68	664'195	944'024
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	13.76	EUR	15.63	788'579	930'166
Paypal Holdings Inc	0	7'800	0	7'800	USD	0.00	USD	73.62	0	559'593
Petrus Advisers Spec. Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.26	EUR	1.32	356'329	388'551
Pomegranate Investment AB	0	15'750	-15'750	0	EUR	0.00	EUR	20.00	0	368'613
S Immo AG	17'500	0	17'500	0	EUR	14.54	EUR	0.00	286'740	0
Sphera Franchise Group SA	0	31'632	0	31'632	RON	0.00	RON	40.70	0	322'676
Varta AG	8'800	0	8'800	0	EUR	24.88	EUR	0.00	246'728	0
Wal-Mart Stores Inc	0	6'100	0	6'100	USD	0.00	USD	98.75	0	587'014
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	0	50'000	0	50'000	EUR	0.00	EUR	1.43	0	83'669
11.25% Afinance SA 16/23.11.21	0	400'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0980	0	513'952
6% Adecoagro 17-21.9.27	225'000	0	0	0	USD	0.8550	USD	0.0000	189'643	0
8.75% Bonitron 17-30.10.22	400'000	0	200'000	0	USD	1.0050	USD	0.0000	396'292	0
7.875% Ecuador 18-23.12.8	600'000	0	0	0	USD	0.8160	USD	0.0000	482'648	0
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	200'000	0	0	0	USD	0.9190	USD	0.0000	181'190	0
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	300'000	0	0	0	USD	0.9110	USD	0.0000	269'419	0
3.5% Hellenic Republic 17-30.1.23	0	313'100	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.9950	0	364'558
3.75% Hellenic Republic 17-30.1.28	0	313'100	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.9740	0	356'863
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	330'000	330'000	0	0	USD	0.9620	USD	1.1040	312'952	355'030
7.75% MHP 17-10.5.24	200'000	200'000	0	0	USD	0.9340	USD	1.0870	184'147	211'856
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	200'000	0	0	0	USD	0.8640	USD	0.0000	170'346	0
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	325'000	0	0	0	USD	0.7780	USD	0.0000	249'260	0
4.25% Russian Federation 17-20.6.27	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0320	0	201'137
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	0	800'000	-200'000	0	USD	0.0000	USD	1.0350	0	806'886

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez	31. Dez	31. Dez	31. Dez		
	31. Dez 2018	31. Dez 2017	4. Q. 2018	4. Q. 2017	2018	2017	2018	2017		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>										
7.125% Tadschikistan 17-(25-27)	0	200'000	0	200'000	USD	0.0000	USD	0.9630	0	187'689
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1.3.28	400'000	0	0	0	USD	0.9690	USD	0.0000	382'096	0
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	200'000	0	0	0	USD	0.8430	USD	0.0000	166'206	0
7.375% Ukraine 17-(31-32)	200'000	200'000	0	0	USD	0.7980	USD	0.9840	157'334	19'1782
Unicredit FX RT Resettable Notes 2014	0	280'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.1000	0	300'146
VTB Eurasia Ltd 12-without	600'000	0	200'000	0	USD	0.9420	USD	0.0000	557'174	0
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>										
UCP Chemicals AG	1'004'934	964'197	7'404	0	EUR	175	EUR	144	1'981'805	1'624'757
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	563'450	585'100
<b>Zwischen-Total</b>									<b>8'096'703</b>	<b>7'978'630</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>									<b>15'772'726</b>	<b>16'097'254</b>
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	968'000	290'000	463'000	-495'000	EUR	0.832	EUR	0.949	907'578	322'051
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	78'000	0	-62'000	0	EUR	1.000	EUR	0.000	87'898	0
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	840'000	420'000	0	-240'000	EUR	0.078	EUR	0.306	73'834	1
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	100'000	0	0	EUR	0.540	EUR	1.000	138'665	117'020
<b>Zwischen-Total</b>									<b>1'207'975</b>	<b>439'072</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent	0	147'749			EUR	0.00	EUR	1.00	0	172'896
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent	1'137'0912	6'839'887			EUR	1.00	EUR	1.00	12'813'881	8'004'036
<b>Zwischen-Total</b>									<b>12'813'881</b>	<b>8'176'932</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>										
Q Realstate GmbH	1'000'000	0	1'000'000	0	EUR	1.000	EUR	0.000	1'126'900	0
<b>Zwischen-Total</b>									<b>1'126'900</b>	<b>0</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>15'148'756</b>	<b>8'616'004</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>30'921'482</b>	<b>24'713'258</b>

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.10.18	01.10.17	01.10.18	01.10.17
	-31'12.18	-31'12.17	-31'12.18	-31'12.17
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	0	1766'610
Finanzanlagen - Verluste	0	-336'856	-1530'770	-620'298
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>-336'856</b>	<b>-1'530'770</b>	<b>1'146'312</b>

## Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung

### Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften - die Q-CAP Holdings Ltd. 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, Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG, alle in Wien, Österreich - bilden die "Gruppe".

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

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

### Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

#### Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. Dezember 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. Dezember 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.

	31.12.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	0	585'100
Beteiligungen	7'676'023	7'533'524
Investmentgesellschaften	<u>8'096'703</u>	<u>7'978'630</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>15'772'726</u></b>	<b><u>16'097'254</u></b>
<b>Darlehen und Forderungen</b>	<b><u>15'148'756</u></b>	<b><u>8'616'004</u></b>
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b><u>30'921'482</u></b>	<b><u>24'713'258</u></b>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 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	10'000
	<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. Dezember 2018 hielt die Gruppe 1'620 eigene Aktien.  
(31. Dezember 2017: 29'225 eigenen Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	Anzahl per 31.12.2018	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2017	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%
Rudolf Knünz	33'716	4.21%	0	0.00%
Q-CAP Holdings Ltd.	1'620	0.20%	29'225	3.65%

<b>Anmerkung 5</b>		31.12.2018	31.12.2017
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>-1'657'203</u>	<u>1'066'215</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	799'806	771'047
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-2.07</u>	<u>1.38</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-2.07</u>	<u>1.38</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>24'805'556</u>	<u>25'570'836</u>
	Eigenkapitalquote	<u>79.92%</u>	<u>99.32%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	798'380	770'775
	Net Asset Value je Aktie	<u>31.07</u>	<u>33.18</u>

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

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

**Anmerkung 7**  
**Eventualverbindlich-**  
**keiten**

Per 31. Dezember 2018 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.  
(31. Dezember 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. 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. (4.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:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2018:	CHF 31.07 / EUR 27.57 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](mailto:ir@qcapital.ch)