

Quartalsrechnung
(01.01.2019 – 31.03.2019)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (1.Q.2019)	5
4. Information Summary	16

1. Einleitung

Im 1. Quartal 2019 entwickelte sich der Net Asset Value stabil und betrug per 31.3.2019 CHF 24.747 Mio. oder CHF 31.67 je Aktie im Vergleich zu CHF 24.806 Mio. bzw. CHF 31.07 je Aktie per 31.12.2018. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 2.6% von CHF 25.395 Mio. per 31.3.2018 auf CHF 24.747 Mio. per 31.3.2019. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 4.1% von CHF 33.03 per 31.3.2018 auf CHF 31.67 per 31.3.2019. Per 31.3.2019 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 0.510 Mio. im Vergleich zu CHF 0.052 Mio. per 31.12.2018.

Die Nettoverschuldung reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 5.98 Mio. oder etwa 24.1% des Nettovermögenswertes per 31.12.2018 auf CHF 3.97 Mio. oder 16.1% des Nettovermögenswertes per 31.3.2019.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2019, Aktien der Informica Real Invest AG (12.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (7.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Real Estate GmbH (4.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (4.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG (3.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der DO & CO AG (3.9% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.3% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Mozart One Miteigentumsfonds (2.9% des Nettovermögenswertes).

In der Berichtsperiode erhöhte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von etwa 15% auf 19%. Anteile an Spezialfonds reduzierten sich von 9% auf 8%. Die Nettoverschuldung reduzierte sich von 24% auf 16%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (12% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (8% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2019, machten Immobilienbeteiligungen 18% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 43%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2019 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 2019 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 1.23 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.07 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (1.Q.2019)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2019	31. 03.2018
Umlaufvermögen		31'135'120	27'364'600
Flüssige Mittel		1'988'105	1'015'767
Finanzanlagen	3	29'054'184	26'284'059
Andere Forderungen		2'378	1'353
Aktive Rechnungsabgrenzungen		90'453	63'422
TOTAL		31'135'120	27'364'600

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2019	31. 03.2018
Kurzfristiges Fremdkapital		427'655	209'000
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		427'655	209'000
Langfristiges Fremdkapital		5'960'717	1'760'660
Darlehen von Investmentgesellschaften		5'960'717	1'760'660
Eigenkapital		24'746'748	25'394'940
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-510'251	-825'613
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		16'674'147	17'637'701
TOTAL		31'135'120	27'364'600

Anzahl ausstehende Aktien	5	781'485	768'895
Nettovermögenswert je Aktie	5	31.67	33.03

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.19 - 31.03.19	01.01.18 - 31.03.18
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		663'328	248'919
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		1'805'900	0
Zinsertrag		14'507	287
Fremdwährungsdifferenzen		0	31'503
Total Ertrag aus Finanzanlagen		2'483'735	280'709
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-1'894'118	-320'729
Fremdwährungsdifferenzen		-99'436	0
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-1'788	-822
Bankspesen und Depotgebühren		-370	-418
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-1'995'712	-321'969
Finanzergebnis		488'023	-41'260
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-55'901	-61'502
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
Total Betriebsaufwand		-63'401	-69'002
Kapitalsteuern		-3'373	-2'562
Gesamtergebnis		421'249	-112'824
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	795'896	769'331
Ergebnis je Aktie	5	0.53	-0.15

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.19 - 31.03.19	01.01.18 - 31.03.18
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	0	295'074
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-169'035	-249'358
Erhaltene Dividenden	1'805'900	0
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-1'788	-822
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-370	-418
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-28'711	-13'012
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-12'373	-12'562
	1'586'123	11'403
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	397'152	34'035
Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	397'152	34'035
Total Mittelfluss	1'983'275	45'438
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	44'588	963'599
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1'988'105	1'015'767
Veränderung	1'943'517	52'168
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-39'757	6'730
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	1'983'275	45'438
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	1'988'105	1'015'767
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	1'988'105	1'015'767

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2017	8'000'000	-762'541	2'852	580'000	17'750'525	25'570'836
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	710'903	0	0	0	710'903
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.18 - 31.12.18)	0	0	0	0	-1'497'627	-1'497'627
Total per 31.12.2018	8'000'000	-51'638	2'852	580'000	16'252'898	24'784'112
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-458'613	0	0	0	-458'613
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.19 - 31.03.19)	0	0	0	0	421'249	421'249
Total per 31.03.2019	8'000'000	-510'251	2'852	580'000	16'674'147	24'746'748

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mrz		31. Mrz		31. Mrz	31. Mrz
	per 31. Mrz 2019	31. Mrz 2018	1. Q. 2019	1. Q. 2018	Lokalwährung		Lokalwährung		CHF	CHF
	Anzahl Aktien									
Vermögenswerte zum Fair Value										
Finanzanlagen in kotierte Gesellschaften										
QINO AG	0	20'000	0	0	EUR	0.00	EUR	17.53	0	412'130
Zwischen-Total									0	412'130
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften										
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	2.32	EUR	2.22	3'047'347	3'065'328
Prenzauer Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.296	EUR	8.889	55'836	1'763'272
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	569'517	561'014
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	606'368	651'283
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.851	EUR	0.929	191'963	194'532
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	700'000	700'000	0	0	EUR	1.241	EUR	1.00	970'077	746'795
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	129'500	0	0	EUR	0.078	EUR	0.157	22'560	19'646
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.54	EUR	1.00	164'294	321'358
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	0	0	0	EUR	1.00	EUR	0.00	107'203	0
Vivum LLP	262'500	250'000	0	0	USD	1.00	USD	1.00	261'345	238'150
Zwischen-Total									5'996'510	7'561'378
Investmentgesellschaften zum Fair Value										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					7'349'933	6'702'332
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	2'000	2'000	0	0					677'301	1'004'290
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>										
Alibaba Group Holding Ltd	0	1'300	0	1'300	USD	0.00	USD	183.54	0	227'292
Amrest Holdings SE	0	4'950	-51'000	1'147	PLN	0.00	PLN	438.00	0	605'141
C-Quadrat Investment AG	0	100'657	0	0	EUR	0.00	EUR	50.00	0	5916'115
DO & CO AG	11'700	0	1'700	0	EUR	73.30	EUR	0.00	957'693	0
Ebay Inc	14'200	0	14'200	0	USD	37.14	USD	0.00	525'067	0
Facebook Inc	0	100	100	100	USD	0.00	USD	159.79	0	15'222
Finlab AG	0	1'000	1'000	1'000	EUR	0.00	EUR	22.70	0	26'684
JPMorgan Chase & Co.	0	5'000	5'000	5'000	USD	0.00	USD	109.97	0	523'787
McDonalds Corp.	0	4'000	4'000	4'000	USD	0.00	USD	156.38	0	595'870
Microsoft Corp.	0	4'400	-300	-300	USD	0.00	USD	91.27	0	382'553
Mozart One Miteigentumsfonds	4'000	4'000	0	0	EUR	159.25	EUR	199.90	711'338	939'930
Netflix Inc	1'225	0	1'225	0	USD	356.56	USD	0.00	434'864	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	14.26	EUR	16.42	809'836	981'606
Petrus Advisers Spec. Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.34	EUR	1.33	374'998	392'970
Pomegranate Investment AB	0	15'750	0	0	EUR	0.00	EUR	19.50	0	361'025
Sberbank Bank of Russia OJSC	40'000	27'800	40'000	27'800	USD	13.26	USD	18.63	528'066	493'365
Siemens Healthineers AG	0	100	0	100	EUR	0.00	EUR	33.40	0	3'926
S Immo AG	15'000	0	-2'500	0	EUR	18.22	EUR	0.00	305'194	0
Startup3000 AG	2'000	0	2'000	0	EUR	6.24	EUR	0.00	13'936	0
UBM Development AG	5'400	0	5'400	0	EUR	36.20	EUR	0.00	218'293	0
Wirecard AG	1'000	0	1'000	0	EUR	111.70	EUR	0.00	124'735	0
EURO Curr 2PM OP Call Sep19	-3	0	-3	0	USD	0.017	USD	0.00	-5'641	0
6% Adecoagro 17-21.9.27	225'000	0	0	0	USD	0.939	USD	0.00	210'345	0
8.75% Bonitron 17-30.10.22	400'000	0	0	0	USD	1.032	USD	0.00	410'984	0
7.875% Ecuador 18-23.1.28	600'000	400'000	0	400'000	USD	0.9540	USD	0.9610	569'881	366'179
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	200'000	0	0	0	USD	0.8990	USD	0.0000	179'009	0
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	300'000	300'000	0	300'000	USD	0.9430	USD	0.9730	281'655	278'064
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.27	200'000	0	200'000	0	USD	0.9640	USD	0.0000	191'952	0
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	330'000	330'000	0	0	USD	1.0260	USD	1.0790	337'090	339'192

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis			Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Mrz 2019	31. Mrz 2018	1.Q. 2019	1.Q. 2018	31. Mrz 2019	31. Mrz 2018	31. Mrz 2019	31. Mrz 2018	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung			CHF	CHF
7.75% MHP 17-10.5.24	200'000	200'000	0	0	USD	1.0130 USD 1.0570	201'709	201'380	
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	200'000	200'000	0	200'000	USD	0.9440 USD 1.0000	187'969	190'520	
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	325'000	0	0	0	USD	0.8920 USD 0.0000	288'624	0	
7% Nostrum Oil&Gas Finance 18-16.2.25	0	200'000	0	200'000	USD	0.0000 USD 0.9750	0	185'757	
5.125% Rusal Capital 17-2.2.22	300'000	0	300'000	0	USD	0.9810 USD 0.0000	293'005	0	
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	0	600'000	0	-200'000	USD	0.0000 USD 1.0170	0	581'277	
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1	600'000	0	200'000	0	USD	1.0120 USD 0.0000	604'528	0	
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	200'000	0	0	0	USD	0.8610 USD 0.0000	171'442	0	
7.375% Ukraine 17-(31-32)	200'000	200'000	0	0	USD	0.8930 USD 0.9660	177'814	184'042	
Unicredit FX RT Resetable Notes 2014	0	280'000	0	0	USD	0.0000 USD 1.0460	0	278'997	
9.5% VTB Eurasia Ltd 12-without	600'000	0	0	0	USD	1.0140 USD 0.0000	605'723	0	
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs									
UCP Chemicals AG	#####	964'197	0	0	EUR	1.75 EUR 1.25	1'963'867	1'632'116	
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	200'000	500'000	-300'000	0	EUR	1.00 EUR 1.00	223'340	587'750	
Zwischen-Total							8'027'234	7'706'622	
Total Vermögenswerte zum Fair Value							14'023'744	15'680'130	
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	1'118'000	290'000	150'000	0	EUR	0.851 EUR 0.00	1'062'448	316'691	
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	78'000	0	0	0	EUR	1.000 EUR 0.00	87'103	0	
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	840'000	420'000	0	0	EUR	0.078 EUR 0.902	73'166	77'512	
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	230'000	0	130'000	EUR	0.540 EUR 0.000	137'410	270'365	
Zwischen-Total							1'360'127	664'568	
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent							12'553'613	9'939'361	
Zwischen-Total							12'553'613	9'939'361	
Total Darlehen							13'913'740	10'603'929	
Darlehen an Nahestehende									
Q Realstate GmbH	1'000'000	0	1'000'000	0	EUR	1.000 EUR 0.000	1'116'700	0	
Zwischen-Total							1'116'700	0	
Total Darlehen							15'030'440	10'603'929	
Total Finanzanlagen							29'054'184	26'284'059	

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.19	01.01.18	01.01.19	01.01.18
	-31.03.19	-31.03.18	-31.03.19	-31.03.18
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	663'328	248'919
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-1'894'118	-320'729
Total	0	0	-1'230'790	-71'810

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., beide in Limassol, Zypern sowie die Q-Capital Ventures Umwelttechnik 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. März 2019 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 2019 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2018 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2018 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 Courtage 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.

	31.03.2019	31.03.2018
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	412'130
Investmentgesellschaften	5'996'510	7'561'378
	<u>8'027'234</u>	<u>7'706'622</u>
Total – Fair value	<u>14'023'744</u>	<u>15'680'130</u>
 Darlehen und Forderungen	 <u>15'030'440</u>	 <u>10'603'929</u>
 Total Finanzanlagen	 <u>29'054'184</u>	 <u>26'284'059</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 2019 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 22. Juni 2018 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 2019 hielt die Gruppe 18'515 eigene Aktien.
(31. März 2018: 31'105 eigenen Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2019	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2018	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.	90	0.01%	30'085	3.76%
Q Capital Holdings Ltd.	18'425	2.30%	1'020	0.13%

Anmerkung 5		31.03.2019	31.03.2018
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>421'249</u>	<u>-112'824</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	795'896	769'331
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>0.53</u>	<u>-0.15</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>0.53</u>	<u>-0.15</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>24'746'748</u>	<u>25'394'940</u>
	Eigenkapitalquote	<u>79.48%</u>	<u>92.80%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	781'485	768'895
	Net Asset Value je Aktie	<u>31.67</u>	<u>33.03</u>

Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven

Per 31. März 2019 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(31. März 2018: CHF 0).

Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten

Per 31. März 2019 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(31. März 2018: keine).

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

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

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

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

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (1.Q.2018: 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 31.03.2019:	CHF 31.67 / EUR 28.36 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