

Quartalsrechnung
(01.04.2019 – 30.06.2019)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 2. Quartal 2019 konnte der Net Asset Value deutlich zulegen und betrug per 30.6.2019 CHF 26.887 Mio. oder CHF 33.61 je Aktie im Vergleich zu CHF 24.747 Mio. bzw. CHF 31.67 je Aktie per 31.3.2019. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 3.8% von CHF 25.906 Mio. per 30.6.2018 auf CHF 26.887 Mio. per 30.6.2019. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 1.1% von CHF 33.24 per 30.6.2018 auf CHF 33.61 per 30.6.2019. Per 30.6.2019 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 0.000 Mio. im Vergleich zu CHF 0.510 Mio. per 31.3.2019.

Die Nettoverschuldung erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 3.97 Mio. oder etwa 16.1% des Nettovermögenswertes per 31.3.2019 auf CHF 6.86 Mio. oder 25.5% des Nettovermögenswertes per 30.6.2019.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2019, Aktien der Informica Real Invest AG (15.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (7.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (4.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der DO&CO AG (4.3% des Nettovermögenswertes, börsennotiert) ein Darlehen an die Q Real Estate GmbH (4.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (3.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG (3.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der Gazprom PJSC (3.3% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.1% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Mozart One Miteigentumsfonds (2.8% des Nettovermögenswertes).

In der Berichtsperiode erhöhte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert von etwa 19% auf 21%. Anteile an Spezialfonds erhöhten sich von 8% auf 9%. Die Nettoverschuldung erhöhte sich von 16% auf 26%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (16% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (7% des Nettovermögenswertes). Per 30.6.2019, machten Immobilienbeteiligungen 21% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 44%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 2. 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 0.01 Mio. realisiert. Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2019 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.70 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.34 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (2.Q.2019)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2019	30. 06.2018
Umlaufvermögen		34'323'919	26'672'760
Flüssige Mittel		128'330	1'185'098
Finanzanlagen	3	34'086'272	25'419'636
Andere Forderungen		1'128	1'261
Aktive Rechnungsabgrenzungen		108'189	66'765
TOTAL		34'323'919	26'672'760

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2019	30. 06.2018
Kurzfristiges Fremdkapital		453'425	224'500
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		453'425	224'500
Langfristiges Fremdkapital		6'983'382	542'083
Darlehen von Investmentgesellschaften		6'983'382	542'083
Eigenkapital		26'887'112	25'906'177
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	0	-500'391
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		18'304'260	17'823'716
TOTAL		34'323'919	26'672'760

Anzahl ausstehende Aktien	5	800'000	779'390
Nettovermögenswert je Aktie	5	33.61	33.24

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.04.19 - 30.06.19	01.04.18 - 30.06.18
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	14'307
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		1'702'213	402'130
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		17'736	3'343
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		1'719'949	419'780
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-6'697	-64'177
Fremdwährungsdifferenzen		-25'621	-135'226
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-1'300	-845
Bankspesen und Depotgebühren		-498	-553
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-34'116	-200'801
Finanzergebnis		1'685'833	218'979
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-52'719	-29'964
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-52'719	-29'964
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		1'630'114	186'015
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	781'886	767'269
Ergebnis je Aktie	5	2.08	0.24

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.04.19 - 30.06.19	01.04.18 - 30.06.18
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	0	403'800
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-2'181'655	-230'922
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-1'300	-845
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-498	-553
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-28'699	-17'372
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-2'212'152	154'108
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	-1'617'265	23'080
Rückzahlung (-) Darlehen	1'955'490	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	338'225	23'080
Total Mittelfluss	-1'873'927	177'188
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	1'988'105	1'015'767
Flüssige Mittel am Ende der Periode	128'330	1'185'098
Veränderung	-1'859'775	169'331
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	14'152	-7'857
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-1'873'927	177'188
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	128'330	1'185'098
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	128'330	1'185'098

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	51'638	0	0	0	51'638
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.19 - 30.06.19)	0	0	0	0	2'051'362	2'051'362
Total per 30.06.2019	8'000'000	0	2'852	580'000	18'304'260	26'887'112

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	30. Jun 2019	30. Jun 2018	2.Q. 2019	2.Q. 2018	30. Jun 2019	30. Jun 2018	30. Jun 2019	30. Jun 2018	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Vermögenswerte zum Fair Value									
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften									
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	3.23 EUR	2.28	4'232'983	3'106'324
Prenzauer Gotthardhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.296 EUR	8.889	55'616	1738'222
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	567'273	553'043
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	603'979	642'030
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.851 EUR	0.909	191'207	191'769
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	700'000	700'000	0	0	EUR	1.00 EUR	1.00	966'255	735'212
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	129'500	EUR	0.157 EUR	0.157	22'471	38'734
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.535 EUR	1.00	163'647	316'793
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	0	0	0	EUR	1.00 EUR	0.00	106'781	0
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	0	3'500	0	EUR	121.00 EUR	0.00	471'448	0
QBELL Funding GmbH	3'500	0	3'500	0	EUR	120.86 EUR	0.00	470'503	0
Vivum LLP	262'500	262'500	12'500	12'500	USD	1.00 USD	1.00	256'463	259'928
Zwischen-Total								8'108'626	7'582'055
Investmentgesellschaften zum Fair Value									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				7'348'259	7'400'168
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	2'000	2'000	0	0				1'732'932	1'015'299
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Aktien</i>									
Alibaba Group Holding Ltd	0	1'800	500	500	USD	0.00 USD	185.53	0	330'681
Amrest Holdings SE	0	6'000	0	1'050	PLN	0.00 PLN	440.00	0	698'998
Bayer AG	3'800	0	3'800	0	EUR	60.94 EUR	0.00	257'578	0
Cubic (London) Ltd	0	203	0	203	EUR	0.00 EUR	#####	0	2'220'699
DO & CO AG	12'200	0	500	0	EUR	84.80 EUR	0.00	1'150'741	0
Finlab AG	0	5'000	0	4'000	EUR	0.00 EUR	19.50	0	112'983
Gazprom PJSC	122'500	0	122'500	0	USD	7.33 USD	0.00	876'794	0
Magna Mena Fund-G	0	22'700	0	22'700	EUR	0.00 EUR	18.56	0	488'216
McDonalds Corp.	0	4'000	0	0	USD	0.00 USD	156.69	0	620'618
Microsoft Corp.	0	4'400	0	0	USD	0.00 USD	98.61	0	429'632
MMC Norilsk Nickel PJSC	23'000	0	23'000	0	USD	22.71 USD	0.00	510'316	0
Mozart One Miteigentumsfonds	4'000	4'000	0	0	EUR	166.21 EUR	185.56	739'502	860'108
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	14.64 EUR	15.11	828'141	890'460
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.37 EUR	1.40	383'866	408'359
Pomegranate Investment AB	0	15'750	0	0	EUR	0.00 EUR	15.00	0	273'767
QCP Funds-VolatilityIncome	4'630	0	4'630	0	EUR	110.20 EUR	0.00	567'524	0
Rightmove PLC	0	6'000	0	6'000	GBP	0.00 GBP	53.10	0	416'856
Salesforce.com Inc	0	3'000	0	3'000	USD	0.00 USD	136.40	0	405'190
Sberbank Bank of Russia OJSC	40'000	0	0	0	USD	15.38 USD	0.00	601'050	0
Startup3000 AG	4'000	0	2'000	0	EUR	5.50 EUR	0.00	24'471	0
Swiss Re AG	6'400	0	6'400	0	CHF	99.24 CHF	0.00	635'136	0
Tesco PLC	0	117'000	0	117'000	GBP	0.00 GBP	2.57	0	392'964
UBM Development AG	16'700	0	11'300	0	EUR	38.50 EUR	0.00	715'153	0
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	180'000	0	180'000	0	EUR	1.34 EUR	0.00	268'287	0
EURO Curr 2PM OP Call Sep19	-3	0	0	0	USD	0.014 USD	0.00	-4'953	0
6% Adecoagro 17-21.9.27	225'000	225'000	0	225'000	USD	0.9570 USD	0.8310	210'373	185'143
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	0	500'000	0	USD	1.0380 USD	0.0000	507'063	0
8.75% Bonitron 17-30.10.22	400'000	200'000	0	200'000	USD	1.0540 USD	0.9960	411'903	197'248
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	333'000	0	333'000	0	USD	1.0110 USD	0.0000	328'920	0
7.875% Ecuador 18-23.1.28	600'000	600'000	0	200'000	USD	0.9930 USD	0.8420	582'097	500'249
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	200'000	0	0	0	USD	0.9650 USD	0.0000	188'561	0
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	300'000	300'000	0	0	USD	0.9400 USD	0.9450	275'514	280'722
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	200'000	0	0	0	USD	0.9900 USD	0.0000	193'446	0
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	330'000	330'000	0	0	USD	1.0560 USD	0.9870	340'465	322'518

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)					
	30. Jun 2019	30. Jun 2018	2.Q. 2019	2.Q. 2018	30. Jun 2019	30. Jun 2018	30. Jun 2019	30. Jun 2018
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
7.75% MHP 17-10.5.24	200'000	200'000	0	0	USD	1.0620 USD 1.0050	207'515	199'030
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	200'000	200'000	0	0	USD	1.0140 USD 0.9410	198'136	186'356
7% Nostrum Oil&Gas Finance 18-16.2.25	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD 0.8780	0	173'879
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	325'000	325'000	0	325'000	USD	0.9500 USD 0.8620	301'649	277'405
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	250'000	0	250'000	0	EUR	0.9860 EUR 0.0000	274'182	0
5.25% Polyus Finance PLC 17-7.2.23	0	430'000	0	430'000	USD	0.0000 USD 0.9760	0	415'567
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	0	200'000	0	-400'000	USD	0.0000 USD 0.9950	0	197'050
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1	600'000	200'000	0	200'000	USD	0.9230 USD 1.0160	541'063	201'209
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	200'000	200'000	0	200'000	USD	0.9160 USD 0.8830	178'986	174'869
7.375% Ukraine 17-(31-32)	200'000	200'000	0	0	USD	0.9850 USD 0.8580	192'469	169'918
9.5% VTB Eurasia Ltd 12-without	600'000	0	0	0	USD	1.0710 USD 0.0000	627'820	0
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>								
UCP Chemicals AG	#####	964'197	0	0	EUR	1.75 EUR 1.75	1'956'129	1'955'295
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	200'000	500'000	0	0	EUR	1.00 EUR 1.00	222'460	579'400
Zwischen-Total							9'081'191	8'415'467
Total Vermögenswerte zum Fair Value							17'189'817	15'997'522
Darlehen								
Darlehen an Beteiligungen								
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	1'118'000	785'000	0	0	EUR	0.851 EUR 0.00	1'058'262	305'471
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	78'000	0	100'000	0	EUR	1.000 EUR 0.00	86'759	115'880
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	840'000	660'000	420'000	0	EUR	0.157 EUR 0.902	72'878	152'823
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	0	0	0	EUR	1.000 EUR 0.000	136'869	266'524
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	48'250	0	0	0	EUR	1.000 EUR 0.000	53'668	0
Zwischen-Total							1'408'436	840'698
Darlehen an Investmentgesellschaften								
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent							13'198'279	8'581'416
Zwischen-Total							13'198'279	8'581'416
Total Darlehen							14'606'715	9'422'114
Darlehen an Nahestehende								
Q Realstate GmbH	1'000'000	0	0	0	EUR	1.000 EUR 0.000	1'112'300	0
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	1'058'563	0	1'058'563	0	EUR	1.000 EUR 0.000	1'177'440	0
Zwischen-Total							2'289'740	0
Total Darlehen							16'896'455	9'422'114
Total Finanzanlagen							34'086'272	25'419'636

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.04.19	01.04.18	01.04.19	01.04.18
	-30.06.19	-30.06.18	-30.06.19	-30.06.18
Finanzanlagen - Gewinne	0	14'307	1'702'213	402'130
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-6'897	-64'177
Total	0	14'307	1'695'516	337'953

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 30. Juni 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 30. Juni 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.

	30.06.2019	30.06.2018
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	8'108'626	7'582'055
	<u>9'081'191</u>	<u>8'415'467</u>
Total – Fair value	<u>17'189'817</u>	<u>15'997'522</u>
Darlehen und Forderungen	<u>16'896'455</u>	<u>9'422'114</u>
Total Finanzanlagen	<u>34'086'272</u>	<u>25'419'636</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 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 30. Juni 2019 hielt die Gruppe keine eigenen Aktien.
(30. Juni 2018: 20'610 eigenen Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.06.2019	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.06.2018	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.	0	0.00%	19'590	2.45%
Q Capital Holdings Ltd.	0	0.00%	1'020	0.13%

Anmerkung 5		30.06.2019	30.06.2018
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>1'630'114</u>	<u>186'015</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	781'886	767'269
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>2.08</u>	<u>0.24</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>2.08</u>	<u>0.24</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>26'887'112</u>	<u>25'906'177</u>
	Eigenkapitalquote	<u>78.33%</u>	<u>97.12%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	800'000	779'390
	Net Asset Value je Aktie	<u>33.61</u>	<u>33.24</u>

Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verfändete Aktiven	Per 30. Juni 2019 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (30. Juni 2019: CHF 0).
---	--

Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten	Per 30. Juni 2019 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. Juni 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. (2.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 30.06.2019:	CHF 33.61 / EUR 30.25 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Herbert Juranek
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
Email ir@qcapital.ch