

Quartalsrechnung
(01.07.2019 – 30.09.2019)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 3. Quartal 2019 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 30.9.2019 CHF 26.383 Mio. oder CHF 32.98 je Aktie im Vergleich zu CHF 26.887 Mio. bzw. CHF 33.61 je Aktie per 30.6.2019. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 0.49% von CHF 26.514 Mio. per 30.9.2018 auf CHF 26.383 Mio. per 30.9.2019. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 0.48% von CHF 33.14 per 30.9.2018 auf CHF 32.98 per 30.9.2019. Per 30.9.2019 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 677 im Vergleich zu CHF 0 per 30.6.2019.

Die Nettoverschuldung erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 6.86 Mio. oder etwa 25.5% des Nettovermögenswertes per 30.6.2019 auf CHF 6.89 Mio. oder 26.1% des Nettovermögenswertes per 30.9.2019.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2019, 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 Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (4.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die FS Finanz und Beteiligungs GmbH (4.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der DO&CO AG (4.2% des Nettovermögenswertes, börsennotiert) ein Darlehen an die Q Real Estate GmbH (4.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG (3.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.3% des Nettovermögenswertes), Aktien der UBM Development AG (2.9% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), sowie Anteile des Mozart One Miteigentumsfonds (2.8% des Nettovermögenswertes).

In der Berichtsperiode blieb der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert auf etwa 21% stabil. Anteile an Spezialfonds reduzierten sich von 9% auf 8%. Die Nettoverschuldung blieb bei etwa 26% stabil. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (16% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (7% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2019, machten Immobilienbeteiligungen 20% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 43%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 3. 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 3. Quartal des Geschäftsjahres 2019 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.45 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.39 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (3.Q.2019)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2019	30. 09.2018
Umlaufvermögen		33'868'649	30'595'351
Flüssige Mittel		184'735	795'120
Finanzanlagen	3	33'540'928	29'726'500
Andere Forderungen		9'575	8'316
Aktive Rechnungsabgrenzungen		133'411	65'415
TOTAL		33'868'649	30'595'351

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2019	30. 09.2018
Kurzfristiges Fremdkapital		409'537	173'888
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		409'537	173'888
Langfristiges Fremdkapital		7'076'449	3'907'755
Darlehen von Investmentgesellschaften		7'076'449	3'907'755
Eigenkapital		26'382'663	26'513'708
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-677	-689
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		17'800'488	17'931'545
TOTAL		33'868'649	30'595'351

Anzahl ausstehende Aktien	5	799'980	799'980
Nettovermögenswert je Aktie	5	32.98	33.14

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.19 - 30.09.19	01.07.18 - 30.09.18
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		199'860	525'483
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		129'878	0
Zinsertrag		25'222	0
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		354'960	525'483
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-648'219	-134'535
Fremdwährungsdifferenzen		-139'025	-203'988
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-64	-736
Bankspesen und Depotgebühren		-421	-268
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-787'729	-339'527
Finanzergebnis		-432'769	185'956
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-68'005	-75'127
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-68'005	-75'127
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		-503'774	107'829
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	799'982	798'136
Ergebnis je Aktie	5	-0.63	0.14

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.07.19 - 30.09.19	01.07.18 - 30.09.18
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	0	115'760
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-111'230	-411'326
Erhaltene Dividenden	129'878	0
Bezahlte Zinsen	-64	-736
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-421	-268
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-123'340	-135'794
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-105'177	-432'364
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	166'845	57'940
Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	166'845	57'940
Total Mittelfluss	61'668	-374'424
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	128'330	1'185'098
Flüssige Mittel am Ende der Periode	184'735	795'120
Veränderung	56'405	-389'978
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-5'263	-15'554
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	61'668	-374'424
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	184'735	795'120
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	184'735	795'120

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	50'961	0	0	0	50'961
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.19 - 30.09.19)	0	0	0	0	1'547'590	1'547'590
Total per 30.09.2019	8'000'000	-677	2'852	580'000	17'800'488	26'382'663

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	30. Sep 2019	30. Sep 2018	3. Q. 2019	3. Q. 2018	30. Sep 2019	30. Sep 2019	30. Sep 2019	30. Sep 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	3.2337 EUR	2.28	4'138'981	3'106'018
Prenzlaueer Gotthardhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.2960 EUR	8.889	54'386	1'707'321
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	0.9025 EUR	1.00	500'641	580'482
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.4934 EUR	1.00	291'412	618'043
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.9421 EUR	0.909	206'994	215'202
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	700'000	700'000	0	0	EUR	1.2875 EUR	1.00	980'290	988'754
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.0891 EUR	0.157	25'101	23'135
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.5256 EUR	1.00	157'216	313'005
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	0	0	0	EUR	2.0230 EUR	0.00	211'286	0
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	0	0	0	EUR	121.0000 EUR	0.00	461'022	0
QBELL Funding GmbH	3'500	0	0	0	EUR	120.8000 EUR	0.00	460'097	0
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000 USD	1.00	261'896	257'381
Zwischen-Total								7'749'322	7'809'341
Investmentgesellschaften zum Fair Value									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				7'031'318	7'738'231
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd)	2'000	2'000	0	0				1'932'115	1'397'494
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Aktien</i>									
Addiko Bank AG	20'000	0	20'000	0	EUR	17.10 EUR	0.00	371'993	0
Amrest Holdings SE	0	3'300	0	-2'700	PLN	0.00 PLN	440.00	0	393'838
ATAI Life Sciences AG	0	10'000	0	10'000	EUR	0.00 EUR	18.00	0	204'876
Barrick Gold Corp	0	18'500	18'500	18'500	USD	0.00 USD	11.08	0	200'983
Bitcoin	0	9	0	9	EUR	0.00 EUR	5'389.9	0	55'322
Bitpanda Ecosystem Token	588'235	0	588'235	0	EUR	0.06 EUR	0.00	37'110	0
Centamin PLC	0	145'000	0	145'000	GBP	0.00 GBP	1.06	0	196'999
Do & CO AG	12'200	12'737	0	12'737	EUR	84.50 EUR	75.10	1'121'310	1'088'744
Gazprom PJSC	96'000	0	-26'500	0	USD	6.90 USD	0.00	661'260	0
Magna Mena Fund-G	0	22'700	0	0	EUR	0.00 EUR	18.56	0	450'600
Microsoft Corp.	0	5'000	0	600	USD	0.00 USD	98.61	0	560'699
Mitsubishi Motors Corp	0	60'000	0	60'000	JPY	0.00 JPY	802.00	0	415'021
MMC Norilsk Nickel PJSC	22'200	0	-800	0	USD	25.60 USD	0.00	567'013	0
Mozart One Miteigentumsfonds	4'000	4'000	0	0	EUR	168.86 EUR	185.56	734'676	877'916
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	15.70 EUR	15.11	868'460	841'636
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.38 EUR	1.40	377'015	402'530
Pomegranate Investment AB	0	15'750	0	0	EUR	0.00 EUR	15.00	0	215'120
Sberbank of Russia PJSC	29'500	18'000	-10'500	18'000	USD	14.18 USD	12.68	417'201	223'789
Startup3000 AG	5'334	0	1'334	0	EUR	4.92 EUR	0.00	28'545	0
Team Viewer AG	10'000	0	10'000	0	EUR	24.69 EUR	0.00	268'553	0
UBM Development AG	16'700	0	0	0	EUR	42.10 EUR	0.00	764'729	0
Vapiano SE	0	10'000	0	10'000	EUR	0.00 EUR	8.82	0	100'389
6% Adecoagro 17-21.9.27	225'000	225'000	0	0	USD	0.9590 USD	0.8770	215'279	193'477
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	0	0	0	USD	1.0350 USD	0.0000	516'310	0
8.75% Bonitron 17-30.10.22	400'000	200'000	0	0	USD	1.0730 USD	0.9910	428'213	194'335
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	333'000	0	0	0	USD	1.0040 USD	0.0000	333'563	0
10.75% DTEK Finance PLC 13-31.12.24	300'000	0	300'000	0	USD	1.0230 USD	0.0000	306'194	0
7.875% Ecuador 18-23.1.28	600'000	600'000	0	0	USD	0.9510 USD	0.9020	569'288	530'647
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	200'000	200'000	0	200'000	USD	0.9770 USD	0.9010	194'951	176'686
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	0	300'000	-300'000	0	USD	0.0000 USD	0.9270	0	272'677
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	200'000	0	0	0	USD	0.9770 USD	0.0000	194'951	0
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	0	330'000	-330'000	0	USD	0.0000 USD	1.0210	0	330'360

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	30. Sep 2019	30. Sep 2018	3.Q. 2019	3.Q. 2018	30. Sep 2019	30. Sep 2019	30. Sep 2019	30. Sep 2018	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
7.75% MHP 17-10.5.24	200'000	200'000	0	0	USD	1.0750 USD	1.0020	214'506	196'492
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	200'000	200'000	0	0	USD	1.0420 USD	0.9360	207'921	183'550
6.84% MTN Petroleos Mexicanos Pemex 19-23.1	250'000	0	250'000	0	USD	1.0360 USD	0.0000	258'404	0
7% Nostrum Oil&Gas Finance 18-16.2.25	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	0.8860	0	173'745
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	325'000	325'000	0	325'000	USD	0.9930 USD	0.7190	321'983	229'118
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	250'000	0	0	0	EUR	1.0690 EUR	0.0000	290'688	0
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	212'500	0	212'500	0	GBP	1.0800 GBP	0.0000	281'711	0
6% Republik Kongo 07-30.6.29	323'000	0	323'000	0	USD	0.8780 USD	0.0000	282'942	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	0.9950	0	197'050
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1	600'000	400'000	0	200'000	USD	0.8200 USD	1.0540	490'668	413'379
5.5% Turkiye Sinai Kaik 18-16.1.23	200'000	200'000	0	0	USD	0.9610 USD	0.8300	191'758	162'763
7.375% Ukraine 17-(31-32)	0	200'000	-200'000	0	USD	0.0000 USD	0.8710	0	170'803
9.5% VTB Eurasia Ltd 12-without	300'000	400'000	-300'000	400'000	USD	1.0870 USD	0.9650	325'350	378'473
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>									
UCP Chemicals AG	1'004'934	997'530	0	33'333	EUR	1.75 EUR	1.75	1912'867	1986'930
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	0	500'000	-200'000	0	EUR	0.00 EUR	1.00	0	569'100
Zwischen-Total								8'963'433	9'135'725
Total Vermögenswerte zum Fair Value								16'712'755	16'945'066
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	1'218'000	505'000	100'000	0	EUR	0.9421 EUR	0.936	1'248'112	538'004
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	78'000	140'000	0	40'000	EUR	1.0000 EUR	1.000	84'841	159'348
Q-Capital Ventures Umweltechnik GmbH & Co K	840'000	840'000	0	0	EUR	0.0810 EUR	0.078	81'408	75'034
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	230'000	0	0	EUR	0.5256 EUR	1.000	131'490	261'786
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	48'250	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.000	52'482	0
Zwischen-Total								1'598'333	1'034'172
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent								12'990'741	11'747'262
Zwischen-Total								12'990'741	11'747'262
Darlehen an Nahestehende									
Q Realstate GmbH	1'000'000	0	0	0	EUR	1.000 EUR	0.000	1'087'700	0
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	1'058'563	0	0	0	EUR	1.000 EUR	0.000	1'151'399	0
Zwischen-Total								2'239'099	0
Total Darlehen								16'828'173	12'781'434
Total Finanzanlagen								33'540'928	29'726'500

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.07.19	01.07.18	01.07.19	01.07.18
	-30.09.19	-30.09.18	-30.09.19	-30.09.18
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	199'860	525'483
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-648'219	-134'535
Total	0	0	-448'359	390'948

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. September 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. September 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.

	30.09.2019	30.09.2018
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	7'749'322	7'809'341
	<u>8'963'433</u>	<u>9'135'725</u>
Total – Fair value	<u>16'712'755</u>	<u>16'945'066</u>
 Darlehen und Forderungen	 <u>16'828'173</u>	 <u>12'781'434</u>
 Total Finanzanlagen	 <u>33'540'928</u>	 <u>29'726'500</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 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. September 2019 hielt die Gruppe 20 eigene Aktien.
(30. September 2018: 20 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.09.2019	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2018	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%	20	0.003%
Q Capital Holdings Ltd.	20	0.003%	0	0.00%

Anmerkung 5		30.09.2019	30.09.2018
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>-503'774</u>	<u>107'829</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	798'982	798'136
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-0.63</u>	<u>0.14</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-0.63</u>	<u>0.14</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>26'382'663</u>	<u>26'513'708</u>
	Eigenkapitalquote	<u>77.90%</u>	<u>86.66%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	799'980	799'980
	Net Asset Value je Aktie	<u>32.98</u>	<u>33.14</u>

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verfändete Aktiven**

Per 30. September 2019 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(30. September 2018: EUR 300'000).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten**

Per 30. September 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. (3.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 30.09.2019:	CHF 32.98 / EUR 30.32 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