

Quartalsrechnung
(01.10.2019 – 31.12.2019)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 4. Quartal 2019 erhöhte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.12.2019 CHF 26.997 Mio. oder CHF 33.75 je Aktie im Vergleich zu CHF 26.383 Mio. bzw. CHF 32.98 je Aktie per 30.9.2019. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 8.93% von CHF 24.784 Mio. per 31.12.2018 auf CHF 26.997 Mio. per 31.12.2019. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 8.73% von CHF 31.04 per 31.12.2018 auf CHF 33.75 per 31.12.2019. Per 31.12.2019 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 677 im Vergleich zu CHF 677 per 30.9.2019.

Die Nettoverschuldung reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 6.89 Mio. oder etwa 26.1% des Nettovermögenswertes per 30.9.2019 auf CHF 6.69 Mio. oder 24.8% des Nettovermögenswertes per 31.12.2019.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2019, Aktien der Informica Real Invest AG (14.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (8.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (5.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der DO&CO AG (4.2% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (3.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der QBELL Beteiligungs GmbH sowie QBELL Funding GmbH (3.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.2% des Nettovermögenswertes), Aktien der Unibail-Rodamco-Westfield SE (3.1% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), sowie Anteile des Mozart One Miteigentumsfonds (2.7% des Nettovermögenswertes).

In der Berichtsperiode blieb der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert auf etwa 21% stabil. Anteile an Spezialfonds erhöhten sich von 8% auf 10%. Die Nettoverschuldung reduzierte sich von 26% auf 25%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (15% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (9% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2019, machten Immobilienbeteiligungen 15% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 45%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2019 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.15 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2019 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.76 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 1.53 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (4.Q.2019)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2019	31. 12.2018
Umlaufvermögen		34'282'319	31'035'477
Flüssige Mittel		362'301	44'588
Finanzanlagen	3	33'911'635	30'913'875
Andere Forderungen		585	1'068
Aktive Rechnungsabgrenzungen		7'798	75'946
TOTAL		34'282'319	31'035'477

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2019	31. 12.2018
Kurzfristiges Fremdkapital		235'000	207'500
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		235'000	207'500
Langfristiges Fremdkapital		7'049'832	6'043'865
Darlehen von Investmentgesellschaften		7'049'832	6'043'865
Eigenkapital		26'997'487	24'784'112
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-677	-51'638
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		18'415'312	16'252'898
TOTAL		34'282'319	31'035'477

Anzahl ausstehende Aktien	5	799'980	798'380
Nettovermögenswert je Aktie	5	33.75	31.04

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.10.19 - 31.12.19	01.10.18 - 31.12.18
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		1'064'952	0
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		116'184	14'502
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		1'181'136	14'502
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-148'692	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-302'641	-1'530'770
Fremdwährungsdifferenzen		-6'819	-68'725
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-48'863	-683
Bankspesen und Depotgebühren		-82	-290
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-507'097	-1'600'468
Finanzergebnis		674'039	-1'585'966
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-56'214	-68'237
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-56'214	-68'237
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		614'825	-1'657'203
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	799'980	799'806
Ergebnis je Aktie	5	0.77	-2.07

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.10.19 - 31.12.19	01.10.18 - 31.12.18
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	2'766'540	113'820
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-699'529	-1'817'878
Erhaltene Zinsen	144'389	3'971
Bezahlte Zinsen	-244	-683
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-82	-290
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-24'106	-30'377
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	2'186'968	-1'731'437
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	1'563'658	1'323'289
Rückzahlung (-) Darlehen	-3'601'637	-341'460
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	-2'037'979	981'829
Total Mittelfluss	148'989	-749'608
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	184'735	795'120
Flüssige Mittel am Ende der Periode	362'301	44'588
Veränderung	177'566	-750'532
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	28'577	-924
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	148'989	-749'608
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	362'301	44'588
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	362'301	44'588

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 - 31.12.19)	0	0	0	0	2'162'414	2'162'414
Total per 31.12.2019	8'000'000	-677	2'852	580'000	18'415'312	26'997'487

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez 2019	31. Dez 2019	31. Dez 2019	31. Dez 2018
	31. Dez 2019	31. Dez 2018	4.Q. 2019	4.Q. 2018				
Anzahl Aktien								
Vermögenswerte zum Fair Value								
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften								
Informica Real Invest AG	1'076'751	1'176'751	0	0	EUR 3.2337	EUR 2.3200	3'957'891	3'075'181
Prenzlaue Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR 0.2960	EUR 8.8890	108'590	1'690'371
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR 0.9025	EUR 1.0000	510'833	574'719
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR 0.4934	EUR 1.0000	287'333	611'907
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR 0.9421	EUR 0.8320	209'810	189'391
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	700'000	700'000	0	0	EUR 1.2875	EUR 1.2410	978'211	978'938
Q-Capital Ventures Umweltechnik GmbH & Co K	259'000	259'000	0	0	EUR 0.0891	EUR 0.0780	25'059	22'766
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR 0.5256	EUR 0.5400	156'956	165'795
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	96'000	0	96'000	EUR 2.0230	EUR 1.0000	210'936	108'182
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	0	0	0	EUR 121.0000	EUR 0.0000	460'259	0
QBELL Funding GmbH	3'500	0	0	0	EUR 120.8571	EUR 0.0000	459'336	0
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD 1.0000	USD 1.0000	253'943	258'773
Zwischen-Total							7'619'157	7'676'023
Investmentgesellschaften zum Fair Value								
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0			6'728'677	7'483'032
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd)	2'000	2'000	0	0			2'800'001	527'008
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen in kotierte Aktien</i>								
Amrest Holdings SE	0	51'000	0	47'700	PLN 0.00	PLN 40.00	0	535'300
Bakkafrost P/F	3'100	0	3'100	0	NOK 650.00	NOK 0.00	222'535	0
Bitpanda Ecosystem Token	588'235	0	0	0	EUR 0.05	EUR 0.00	33'216	0
Do & CO AG	12'200	10'000	0	-2'737	EUR 85.90	EUR 80.80	1'138'001	910'535
Gazprom PJSC	67'000	0	-29'000	0	USD 8.23	USD 0.00	533'304	0
Lululemon Athletica Inc	650	0	650	0	USD 231.67	USD 0.00	145'676	0
Netflix Inc	830	0	830	0	USD 323.57	USD 0.00	259'808	0
Magna Mena Fund-G	0	22'700	0	0	EUR 0.00	EUR 17.59	0	449'963
Microsoft Corp.	3'050	0	3'050	-5'000	USD 157.70	USD 0.00	465'305	0
MMC Norilsk Nickel PJSC	19'600	0	-2'600	0	USD 30.55	USD 0.00	579'260	0
Mozart One Miteigentumsfonds	4'000	4'000	0	0	EUR 169.43	EUR 147.35	735'936	664'195
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR 15.49	EUR 13.76	855'426	788'579
Persimmon PLC	8'200	0	8'200	0	GBP 26.95	GBP 0.00	283'840	0
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR 1.64	EUR 1.26	447'084	356'329
QCP Funds-VolatilityIncome	4'630	0	0	0	EUR 112.73	EUR 0.00	566'775	0
Rightmove PLC	33'000	0	33'000	0	GBP 6.34	GBP 0.00	268'553	0
Royal Dutch Shell	14'000	0	14'000	0	EUR 26.17	EUR 0.00	397'776	0
S Immo AG	0	17'500	0	17'500	EUR 0.00	EUR 14.54	0	286'740
Startup3000 AG	5'334	0	1'334	0	EUR 5.56	EUR 0.00	32'205	0
Talanx AG	8'000	0	8'000	0	EUR 44.18	EUR 0.00	383'800	0
Tesla Inc	715	0	715	0	USD 418.33	USD 0.00	289'355	0
Uber Technologies Inc	9'200	0	9'200	0	USD 29.74	USD 0.00	264'688	0
UBM Development AG	8'200	0	-8'500	0	EUR 47.20	EUR 0.00	420'287	0
Unibail-Rodamco-Westfield SE	5'400	0	5'400	0	EUR 140.65	EUR 0.00	824'752	0
Varta AG	0	8'800	0	8'800	EUR 0.00	EUR 24.88	0	246'728
6% Adecoagro 17-21.9.27	225'000	225'000	0	0	USD 1.0060	USD 0.8550	218'971	189'643
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	0	0	0	USD 1.0490	USD 0.0000	507'401	0
8.75% Bonitron 17-30.10.22	0	400'000	-400'000	200'000	USD 0.0000	USD 1.0050	0	396'292
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	250'000	0	250'000	0	USD 0.8930	USD 0.0000	215'972	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	333'000	0	0	0	USD 1.0020	USD 0.0000	322'788	0
8.5% DTEK Renewables Finance BV 19-12.11.24	280'000	0	280'000	0	EUR 1.0050	EUR 0.0000	305'572	0
7.875% Ecuador 18-23.1.28	600'000	600'000	0	0	USD 0.8920	USD 0.8160	517'752	482'648
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	200'000	0	200'000	0	EUR 1.0390	EUR 0.0000	225'650	0
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	200'000	200'000	0	0	USD 1.0130	USD 0.9190	195'995	181'190

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Dez 2019	31. Dez 2018	4.Q. 2019	4.Q. 2018	31. Dez 2019	31. Dez 2019	31. Dez 2019	31. Dez 2018	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	0	300'000	-300'000	0	USD	0.0000	USD 0.9110	0	269'419
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	200'000	0	0	0	USD	0.9800	USD 0.0000	189'610	0
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	0	330'000	-330'000	0	USD	0.0000	USD 0.9620	0	312'952
7.75% Metinvest BV 19-17.10.29	300'000	0	300'000	0	USD	1.0240	USD 0.0000	297'185	0
7.75% MHP 17-10.5.24	200'000	200'000	0	0	USD	1.0820	USD 0.9340	209'345	184'147
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	200'000	200'000	0	0	USD	1.0500	USD 0.8640	203'154	170'346
6.84% MTN Petroleos Mexicanos Pemex 19-23.1	250'000	0	0	0	USD	1.0710	USD 0.0000	259'021	0
8.63413% Ocean Yield ASA 19-without	250'000	0	250'000	0	USD	1.0040	USD 0.0000	242'817	0
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	325'000	325'000	0	0	USD	1.0310	USD 0.7780	324'152	249'260
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	0	100'000	0	EUR	1.0740	EUR 0.0000	408'190	0
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	212'500	0	37'500	0	GBP	1.0350	GBP 0.0000	332'339	0
6% Republik Kongo 07-30.6.29	308'750	0	-14'250	0	USD	0.8780	USD 0.0000	262'245	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	0	0	0	-200'000	USD	0.0000	USD 0.0000	0	0
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1	300'000	400'000	-300'000	0	USD	1.0150	USD 0.9690	294'573	382'096
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	200'000	200'000	0	0	USD	0.9970	USD 0.8430	192'900	166'206
7.375% Ukraine 17-(31-32)	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD 0.7980	0	157'334
9.5% VTB Eurasia Ltd 12-without	0	600'000	-300'000	200'000	USD	0.0000	USD 0.9420	0	557'174
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs</i>									
ATAI Life Sciences AG	5'000	0	5'000	0	EUR	38.00	EUR 0.00	206'321	0
UCP Chemicals AG	1'016'934	1'004'934	12'000	7'404	EUR	2.13	EUR 1.75	2'352'687	1'981'805
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	0	500'000	0	0	EUR	0.00	EUR 1.00	0	563'450
Zwischen-Total								9'528'678	8'010'040
Total Vermögenswerte zum Fair Value								17'147'835	15'686'063
Darlehen									
Darlehen an Beteiligungen									
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	1'218'000	968'000	100'000	0	EUR	0.9421	EUR 0.832	1'599'320	907'578
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	78'000	78'000	0	40'000	EUR	1.0000	EUR 1.000	84'700	87'898
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	840'000	840'000	0	0	EUR	0.0810	EUR 0.078	81'273	73'834
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	230'000	0	0	EUR	0.5256	EUR 0.540	131'272	138'665
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	48'250	0	0	0	EUR	1.0000	EUR 0.000	52'395	0
Zwischen-Total								1'948'960	1'207'975
Darlehen an Investmentgesellschaften									
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent	#####	#####						14'814'840	12'892'937
Zwischen-Total								14'814'840	12'892'937
Darlehen an Nahestehende									
Q Realstate GmbH	0	1'000'000	-1'000'000	0	EUR	0.000	EUR 1.000	0	1'126'900
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	0	0	-1'058'563	0	EUR	0.000	EUR 0.000	0	0
Zwischen-Total								0	1'126'900
Total Darlehen								16'763'800	15'227'812
Total Finanzanlagen								33'911'635	30'913'875

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.10.19	01.10.18	01.10.19	01.10.18
	-31.12.19	-31.12.18	-31.12.19	-31.12.18
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	1'064'952	0
Finanzanlagen - Verluste	-148'692	0	-302'641	-1'530'770
Total	-148'692	0	762'311	-1'530'770

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. Dezember 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. Dezember 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 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.

	31.12.2019	31.12.2018
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	7'619'157	7'676'023
<u>Total – Fair value</u>	<u>9'528'678</u>	<u>8'010'040</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>16'763'800</u>	<u>15'227'812</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>33'911'635</u>	<u>30'913'875</u>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für die Berichtsperiode sind im Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 2019 dargestellt.

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. Dezember 2019 hielt die Gruppe 20 eigene Aktien.
(31. Dezember 2018: 1'620 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.12.2019	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2018	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%	1'620	0.20%
Q Capital Holdings Ltd.	20	0.003%	0	0.00%

Anmerkung 5		31.12.2019	31.12.2018
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>614'825</u>	<u>-1'657'203</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	799'980	799'806
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>0.77</u>	<u>-2.07</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>0.77</u>	<u>-2.07</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>26'997'487</u>	<u>24'784'112</u>
	Eigenkapitalquote	<u>78.75%</u>	<u>79.85%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	799'980	798'380
	Net Asset Value je Aktie	<u>33.75</u>	<u>31.04</u>

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

Per 31. Dezember 2019 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen.
(31. Dezember 2018: keine).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten**

Per 31. Dezember 2019 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.
(31. Dezember 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. (4.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 31.12.2019:	CHF 33.75 / EUR 31.08 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