

Quartalsrechnung  
(01.01.2020 – 31.03.2020)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Quartalsrechnung nach IFRS (1.Q.2020)	5
4. Information Summary	17

## 1. Einleitung

Im 1. Quartal 2020 reduzierte sich der Net Asset Value deutlich und betrug per 31.3.2020 CHF 21.944 Mio. oder CHF 27.50 je Aktie im Vergleich zu CHF 26.997 Mio. bzw. CHF 33.75 je Aktie per 31.12.2019. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 11.32% von CHF 24.746 Mio. per 31.3.2019 auf CHF 21.944 Mio. per 31.3.2020. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 13.17% von CHF 31.67 per 31.3.2019 auf CHF 27.50 per 31.3.2020. Per 31.3.2020 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 48 tsd im Vergleich zu CHF 0.7 tsd per 31.12.2019.

Relativ gesehen, erhöhte sich die Nettoverschuldung in der Berichtsperiode von CHF 6.69 Mio. oder etwa 24.8% des Nettovermögenswertes per 31.12.2019 auf CHF 6.59 Mio. oder 30.0% des Nettovermögenswertes per 31.3.2020.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2020, Aktien der Informica Real Invest AG (17.6% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (10.4% 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 (3.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), eine 11,125% Anleihe der Bank of Georgia JSC (2.2% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile des Petrus Advisory Special Situations Fund (2.1% des Nettovermögenswertes) eine 6,5% Wandelanleihe der Raven Property Group Ltd. (1.4% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), eine 9,75% Anleihe der Piraeus Group Finance PLC (1.1% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), sowie eine 12% Anleihe der Oilflow SPV I DAC (1.1% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert deutlich von 21% auf 13%. Anteile an Spezialfonds reduzierten sich noch deutlicher von 10% auf 2%. Die Nettoverschuldung erhöhte sich von 25% auf 30%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (18% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (10% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2020, machten Immobilienbeteiligungen 18% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 47%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2020 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.03 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2020 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 4.76 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 1.23 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## Quartalsrechnung (1.Q.2020)

---

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

## Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2020	31. 03.2019
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>28'802'947</b>	<b>31'135'120</b>
Flüssige Mittel		13'627	1'988'105
Finanzanlagen	3	28'787'951	29'054'184
Andere Forderungen		1'369	2'378
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	90'453
<b>TOTAL</b>		<b>28'802'947</b>	<b>31'135'120</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2020	31. 03.2019
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>259'750</b>	<b>427'655</b>
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		259'750	427'655
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>6'599'585</b>	<b>5'960'717</b>
Darlehen von Investmentgesellschaften		6'599'585	5'960'717
<b>Eigenkapital</b>		<b>21'943'612</b>	<b>24'746'748</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-47'799	-510'251
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		13'408'559	16'674'147
<b>TOTAL</b>		<b>28'802'947</b>	<b>31'135'120</b>

Anzahl ausstehende Aktien	5	797'970	781'485
Nettovermögenswert je Aktie	5	27.50	31.67

## Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.20 - 31.03.20	01.01.19 - 31.03.19
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	663'328
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	1'805'900
Zinsertrag		1'267	14'507
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>1'267</b>	<b>2'483'735</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-2'560	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-4'764'242	-1'894'118
Fremdwährungsdifferenzen		-173'761	-99'436
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-72	-1'788
Bankspesen und Depotgebühren		-381	-370
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-4'941'016</b>	<b>-1'995'712</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>-4'939'749</b>	<b>488'023</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-57'172	-55'901
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-64'672</b>	<b>-63'401</b>
Kapitalsteuern		-2'332	-3'373
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>-5'006'753</b>	<b>421'249</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	799'888	795'896
Ergebnis je Aktie	5	-6.26	0.53

## Geldflussrechnung

(in CHF)	01.01.20 - 31.03.20	01.01.19 - 31.03.19
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	125'788	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-549'156	-169'035
Erhaltene Dividenden	0	1'805'900
Erhaltene Zinsen	9'065	0
Bezahlte Zinsen	-72	-1'788
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-381	-370
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-24'206	-28'711
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-11'332	-12'373
	<b>-457'794</b>	<b>1'586'123</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Auszahlung Darlehen	0	397'152
Rückzahlung (-) Darlehen	106'208	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>106'208</b>	<b>397'152</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>-351'586</b>	<b>1'983'275</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	362'301	44'588
Flüssige Mittel am Ende der Periode	13'627	1'988'105
<b>Veränderung</b>	<b>-348'674</b>	<b>1'943'517</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	2'912	-39'757
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>-351'586</b>	<b>1'983'275</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	13'627	1'988'105
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>13'627</b>	<b>1'988'105</b>



## Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2018</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-51'638</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>16'252'898</b>	<b>24'784'112</b>
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	50'874	0	0	0	50'874
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
<b>Total per 31.12.2019</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-764</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>18'415'312</b>	<b>26'997'400</b>
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	-47'035	0	0	0	-47'035
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.20 - 31.03.20)	0	0	0	0	-5'006'753	-5'006'753
<b>Total per 31.03.2020</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-47'799</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>13'408'559</b>	<b>21'943'612</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Mrz 2020	31. Mrz 2019	1.Q. 2020	1.Q. 2019	31. Mrz 2020	31. Mrz 2019	31. Mrz 2020	31. Mrz 2019	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
<b>Vermögenswerte zum Fair Value</b>									
<b>Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften</b>									
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	3.385 EUR	2.320	3'867'135	3'047'347
Prenzlaue Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.593 EUR	0.296	106'100	55'836
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	0.750 EUR	1.000	405'833	569'517
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.050 EUR	1.000	28'806	606'368
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.470 EUR	0.851	100'646	191'963
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	906'000	700'000	206'000	0	EUR	0.869 EUR	1.241	835'629	970'077
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.084 EUR	0.078	23'111	22'560
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.384 EUR	0.540	112'129	164'294
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	96'000	0	0	EUR	0.570 EUR	1.000	58'088	107'203
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	0	0	0	EUR	121.0000 EUR	0.000	449'705	0
QBELL Funding GmbH	3'500	0	0	0	EUR	120.8571 EUR	0.000	448'803	0
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.000 USD	1.000	252'263	261'345
<b>Zwischen-Total</b>								<b>6'688'248</b>	<b>5'996'510</b>
<b>Investmentgesellschaften zum Fair Value</b>									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				6'430'717	7'349'933
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	2'000	2'000	0	0				462'857	677'301
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>									
Adidas AG	1'000	0	1'000	0	EUR	205.90 EUR	0.00	218'460	0
AMS AG	20'000	0	20'000	0	CHF	9.54 CHF	0.00	190'800	0
Boeing Co.	570	0	570	0	USD	149.14 USD	0.00	81'694	0
Citigroup Inc.	2'500	0	2'500	0	USD	42.12 USD	0.00	101'193	0
Coca-Cola Co.	5'500	0	5'500	0	USD	44.25 USD	0.00	233'883	0
DO & CO AG	2910	11'700	-9'290	1'700	EUR	35.90 EUR	73.30	110'842	957'693
Ebay Inc	0	14'200	0	14'200	USD	37.14 USD	37.14	0	525'067
Gazprom PJSC	37'500	0	37'500	0	USD	4.64 USD	0.00	167'178	0
Intel Corp.	2'200	0	2'200	0	USD	54.12 USD	0.00	114'421	0
Lukoil PJSC	2'000	0	2'000	0	USD	60.00 USD	0.00	115'320	0
MMC Norilsk Nickel JSC	4'700	0	4'700	0	USD	24.92 USD	0.00	112'556	0
Mozart One Miteigentumsfonds	0	4'000	-4'000	0	EUR	0.00 EUR	159.25	0	711'338
Netflix Inc	0	1'225	0	1'225	USD	0.00 USD	356.56	0	434'864
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	0	50'856	-50'856	0	EUR	0.00 EUR	14.26	0	809'836
PDS Biotechnology Corp.	38'460	0	38'460	0	USD	0.73 USD	0.00	26'944	0
Petrus Advisers Spec.Situa.Fund	385'954	251'354	134'600	0	EUR	1.11 EUR	1.34	455'361	374'998
Sberbank Bank of Russia OJSC	0	40'000	0	40'000	USD	0.00 USD	13.26	0	528'066
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	7'100	0	7'100	0	EUR	30.00 EUR	0.00	225'993	0
S Immo AG	0	15'000	0	-2'500	EUR	0.00 EUR	18.22	0	305'194
Startup3000 AG	0	2'000	-5'334	2'000	EUR	0.00 EUR	6.24	0	139'36
Twitter Inc.	4'500	0	4'500	0	USD	24.56 USD	0.00	106'210	0
UBM Development AG	0	5'400	-8'200	5'400	EUR	0.00 EUR	36.20	0	218'293
Wirecard AG	0	1'000	0	1'000	EUR	0.00 EUR	111.70	0	124'735
EURO Curr 2PM OP Call Sep19	0	-3	0	-3	USD	0.000 USD	0.017	0	-5'641
Accenture Call Option Jun20	2'200	0	2'200	0	USD	2.000 USD	0.000	4'228	0
Allianz Call Option Jun20	2'400	0	2'400	0	EUR	0.050 EUR	0.000	127	0
Apple Call Option Jun20	900	0	900	0	USD	3.850 USD	0.000	3'330	0
Citigroup Call Option Jun20	5'000	0	5'000	0	USD	2.250 USD	0.000	10'811	0
Disney Call Option May20	2'000	0	2'000	0	USD	0.650 USD	0.0000	1'249	0
Dropbox Call Option Apr20	7'000	0	7'000	0	USD	0.150 USD	0.0000	1'009	0
Microsoft Call Option May20	1'600	0	1'600	0	USD	5.100 USD	0.0000	7'842	0
Microsoft Call Option Jun20	1'600	0	1'600	0	USD	6.900 USD	0.0000	10'609	0
Unicredit Call Option Apr20	20'000	0	20'000	0	EUR	0.005 USD	0.0000	106	0
Unicredit Call Option Jun20	40'000	0	40'000	0	EUR	0.030 USD	0.0000	1'273	0

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)					
	31. Mrz 2020	31. Mrz 2019	1.Q. 2020	1.Q. 2019	31. Mrz 2020	31. Mrz 2019	31. Mrz 2020	31. Mrz 2019
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
6% Adecoagro 17-21.9.27	0	225'000	-225'000	0	USD 0.000	USD 0.9390	0	210'345
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	0	0	0	USD 0.986	USD 0.0000	473'773	0
8.75% Bonitron 17-30.10.22	0	400'000	0	0	USD 0.000	USD 1.0320	0	410'984
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	250'000	0	0	0	USD 0.707	USD 0.0000	169'857	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	333'000	0	0	0	USD 0.549	USD 0.0000	175'687	0
8.5% DTEK Renewables Finance BV 19-12.11.24	300'000	0	20'000	0	EUR 0.625	EUR 0.0000	198'938	0
7.875% Ecuador 18-23.1.28	300'000	600'000	-300'000	0	USD 0.2840	USD 0.9540	81'877	569'881
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	200'000	0	0	0	EUR 0.6940	EUR 0.0000	147'267	0
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	0	200'000	-200'000	0	USD 0.0000	USD 0.8990	0	179'009
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	0	300'000	0	0	USD 0.0000	USD 0.9430	0	281'655
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	200'000	200'000	0	200'000	USD 0.5130	USD 0.9640	98'599	191'952
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	0	330'000	0	0	USD 0.0000	USD 1.0260	0	337'090
7.75% Metinvest BV 19-17.10.29	300'000	0	0	0	USD 0.6840	USD 0.0000	197'197	0
7.75% MHP 17-10.5.24	0	200'000	-200'000	0	USD 0.0000	USD 1.0130	0	201'709
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	0	200'000	-200'000	0	USD 0.0000	USD 0.9440	0	187'969
12% Oilflow SPV 1 DAC 17-13.1.22	287'875	0	287'875	0	USD 0.8500	USD 0.0000	235'151	0
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	0	325'000	-325'000	0	USD 0.0000	USD 0.8920	0	288'624
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	0	0	0	EUR 0.6730	EUR 0.0000	249'919	0
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	350'000	0	137'500	0	GBP 0.7500	GBP 0.0000	314'501	0
6% Republik Kongo 07-30.6.29	308'750	0	0	0	USD 0.8130	USD 0.0000	241'224	0
5.125% Rusal Capital 17-2.2.22	0	300'000	0	300'000	USD 0.0000	USD 0.9810	0	293'005
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	250'000	0	250'000	0	USD 0.7630	USD 0.0000	183'311	0
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1.	0	600'000	-300'000	200'000	USD 0.0000	USD 1.0120	0	604'528
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	0	200'000	-200'000	0	USD 0.0000	USD 0.8610	0	171'442
7.375% Ukraine 17-(31-32)	0	200'000	0	0	USD 0.0000	USD 0.8930	0	177'814
9.5% VTB Eurasia Ltd 12-without	0	600'000	0	0	USD 0.0000	USD 1.0140	0	605'723
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs								
ATAI Life Sciences AG	5'000	0	0	0	EUR 28.50	EUR 0.00	151'193	0
UCP Chemicals AG	#####	1'004'934	0	0	EUR 2.13	EUR 1.75	2'298'739	1'963'867
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darleh	0	200'000	0	-300'000	EUR 0.00	EUR 1.00	0	223'340
<b>Zwischen-Total</b>							<b>6'893'574</b>	<b>8'027'234</b>
<b>Total Vermögenswerte zum Fair Value</b>							<b>13'581'822</b>	<b>14'023'744</b>

## Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mrz		31. Mrz		31. Mrz	31. Mrz
	31. Mrz 2020	31. Mrz 2019	1.Q. 2020	1.Q. 2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
<b>Darlehen</b>										
<b>Darlehen an Beteiligungen</b>										
ATAI Life Sciences AG - convertible note	100'000	0	100'000	0	EUR	0.750	EUR	0.000	79'575	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	1'699'787	1'118'000	160'000	150'000	EUR	0.470	EUR	0.851	846'911	1'062'448
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	78'000	-78'000	0	EUR	0.000	EUR	1.000	0	87'103
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	840'000	840'000	0	0	EUR	0.084	EUR	0.078	74'953	73'166
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	230'000	0	0	EUR	0.384	EUR	0.540	93'781	137'410
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	48'250	0	0	0	EUR	0.570	EUR	0.000	29'196	0
<b>Zwischen-Total</b>									<b>1'124'416</b>	<b>1'360'127</b>
<b>Darlehen an Investmentgesellschaften</b>										
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent									14'081'713	12'553'613
<b>Zwischen-Total</b>									<b>14'081'713</b>	<b>12'553'613</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>15'206'129</b>	<b>13'913'740</b>
<b>Darlehen an Nahestehende</b>										
Q Realstate GmbH	0	1'000'000	0	1'000'000	EUR	0.000	EUR	1.000	0	1'116'700
<b>Zwischen-Total</b>									<b>0</b>	<b>1'116'700</b>
<b>Total Darlehen</b>									<b>15'206'129</b>	<b>15'030'440</b>
<b>Total Finanzanlagen</b>									<b>28'787'951</b>	<b>29'054'184</b>

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.20	01.01.19	01.01.20	01.01.19
	-31.03.20	-31.03.19	-31.03.20	-31.03.19
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	0	663'328
Finanzanlagen - Verluste	-2'560	0	-4'764'242	-1'894'118
<b>Total</b>	<b>-2'560</b>	<b>0</b>	<b>-4'764'242</b>	<b>-1'230'790</b>

## Ausgewählte Anmerkungen zur Quartalsrechnung

### Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften - die Q-CAP Holdings Ltd. und Q Capital Holdings Ltd., 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 2020 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 2020 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2019 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2019 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.

	31.03.2020	31.03.2019
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	6'688'248	5'996'510
<u>Total – Fair value</u>	<u>6'893'574</u>	<u>8'027'234</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>13'581'822</u>	<u>14'023'744</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>15'206'129</u>	<u>15'030'440</u>
	<u>28'787'951</u>	<u>29'054'184</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. März 2020 hielt die Gruppe 2'030 eigene Aktien.  
(31. März 2019: 18'515 eigene Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	Anzahl per 31.03.2020	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2019	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%	33'716	4.21%
Q-CAP Holdings Ltd.	0	0.00%	90	0.01%
Q Capital Holdings Ltd.	2'030	0.25%	18'425	2.30%

<b>Anmerkung 5</b>		31.03.2020	31.03.2019
		CHF	CHF
<b>Ergebnis pro Aktie</b>	Periodenergebnis	<u>-5'006'753</u>	<u>421'249</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	799'888	795'896
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-6.26</u>	<u>0.53</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-6.26</u>	<u>0.53</u>
<b>Eigenkapital</b>	Eigenkapital	<u>21'943'612</u>	<u>24'746'748</u>
	Eigenkapitalquote	<u>76.19%</u>	<u>79.48%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	797'970	781'485
	Net Asset Value je Aktie	<u>27.50</u>	<u>31.67</u>

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

Per 31. März 2020 bestanden keine Restriktionen oder Verfändungen.  
(31. März 2019: keine).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlich-  
keiten**

Per 31. März 2020 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten.  
(31. März 2019: 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.2019: CHF 7'750).

---

**Anmerkung 9  
Ereignisse nach dem  
Bilanzstichtag**

Es sind keine weiteren materiellen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zu verzeichnen, welche eine Änderung der Quartalsrechnung oder Offenlegung im Anhang zur Quartalsrechnung erforderlich machen würden.

---



**INFORMATION SUMMARY**

---

Q Capital AG ist eine Holdinggesellschaft nach Schweizerischem Recht mit dem Ziel eine stabile langfristige Wertsteigerung zu erzielen. Die Gesellschaft verfolgt keine vorgegebene Beteiligungsstrategie und keinen Fokus auf bestimmte Geografien oder Asset Klassen.

Die Aktien der Gesellschaft sind seit dem 30. Juli 2007 an der BX Swiss kotiert.

---

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.03.2020:	CHF 27.50 / EUR 25.92 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](mailto:ir@qcapital.ch)