

Quartalsrechnung
(01.04.2020 – 30.06.2020)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 2. Quartal 2020 erhöhte sich der Net Asset Value deutlich und betrug per 30.6.2020 CHF 23.705 Mio. oder CHF 29.79 je Aktie im Vergleich zu CHF 21.944 Mio. bzw. CHF 27.50 je Aktie per 31.3.2020. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 11.83% von CHF 26.887 Mio. per 30.6.2019 auf CHF 23.705 Mio. per 30.6.2020. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 11.37% von CHF 33.61 per 30.6.2019 auf CHF 29.79 per 30.6.2020. Per 30.6.2020 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 109 tsd im Vergleich zu CHF 48 tsd per 31.3.2020.

Die Nettoverschuldung reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 6.59 Mio. oder etwa 30.0% des Nettovermögenswertes per 31.3.2020 auf CHF 5.97 Mio. oder 25.2% des Nettovermögenswertes per 30.6.2020.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2020, Aktien der Informica Real Invest AG (14.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der UCP Chemicals AG (9.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), ein Darlehen an die Q Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG (4.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures Kissyo GmbH & Co KG (3.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), eine 11,125% Anleihe der Bank of Georgia JSC (1.9% des Nettovermögenswertes, börsennotiert), Anteile des Petrus Advisory Special Situations Fund (1.9% des Nettovermögenswertes), Anteile an der Q-Bell Beteiligungs GmbH (1.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert) sowie Anteile an der Q-Bell Funding GmbH (1.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert).

In der Berichtsperiode reduzierte sich der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert geringfügig von 13% auf 12%. Anteile an Spezialfonds blieben unverändert auf 2%. Die Nettoverschuldung reduzierte sich von 30% auf 25%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (14% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (10% des Nettovermögenswertes). Per 30.6.2020, machten Immobilienbeteiligungen 15% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 32%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2020 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 2. Quartal des Geschäftsjahres 2020 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.85 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 1.70 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Quartalsrechnung (2.Q.2020)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2020	30. 06.2019
Umlaufvermögen		30'470'997	34'323'919
Flüssige Mittel		550'294	128'330
Finanzanlagen	3	29'916'375	34'086'272
Andere Forderungen		4'328	1'128
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	108'189
TOTAL		30'470'997	34'323'919

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2020	30. 06.2019
Kurzfristiges Fremdkapital		251'000	453'425
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		251'000	453'425
Langfristiges Fremdkapital		6'514'746	6'983'382
Darlehen von Investmentgesellschaften		6'514'746	6'983'382
Eigenkapital		23'705'251	26'887'112
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-108'570	0
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		15'230'969	18'304'260
TOTAL		30'470'997	34'323'919

Anzahl ausstehende Aktien	5	795'806	800'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	29.79	33.61

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.04.20 - 30.06.20	01.04.19 - 30.06.19
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		1'951'846	1'702'213
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	0
Zinsertrag		0	17'736
Fremdwährungsdifferenzen		24'497	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		1'976'343	1'719'949
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-100'494	-6'697
Fremdwährungsdifferenzen		0	-25'621
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-407	-1'300
Bankspesen und Depotgebühren		-60	-498
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-100'961	-34'116
Finanzergebnis		1'875'382	1'685'833
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-49'972	-52'719
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-49'972	-52'719
Kapitalsteuern		-3'000	-3'000
Gesamtergebnis		1'822'410	1'630'114
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	796'163	781'886
Ergebnis je Aktie	5	2.29	2.08

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.04.20 - 30.06.20	01.04.19 - 30.06.19
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	530'170	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	0	-2'181'655
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-407	-1'300
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-60	-498
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-64'681	-28'699
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	465'022	-2'212'152
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	70'000	1'955'490
Rückzahlung (-) Darlehen	0	-1'617'265
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	70'000	338'225
Total Mittelfluss	535'022	-1'873'927
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	13'627	1'988'105
Flüssige Mittel am Ende der Periode	550'294	128'330
Veränderung	536'667	-1'859'775
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	1'645	14'152
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	535'022	-1'873'927
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	550'294	128'330
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	550'294	128'330

Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
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	50'874	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
Total per 31.12.2019	8'000'000	-764	2'852	580'000	18'415'312	26'997'400
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	-107'806	0	0	0	-107'806
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.20 - 30.06.20)	0	0	0	0	-3'184'343	-3'184'343
Total per 30.06.2020	8'000'000	-108'570	2'852	580'000	15'230'969	23'705'251

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair Value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun		30. Jun		30. Jun	30. Jun
	per 30. Jun 2020	per 30. Jun 2019	2.Q. 2020	2.Q. 2019	Lokalwährung	Lokalwährung	Lokalwährung	Lokalwährung	CHF	CHF
	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	2.921	EUR	3.230	3'347'425	4'232'983
Prenzlaue Gotthardhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.593	EUR	0.296	106'430	55'616
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	0.719	EUR	1.000	390'214	567'273
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.050	EUR	1.000	28'896	603'979
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.569	EUR	0.851	122'415	191'207
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	906'000	700'000	0	0	EUR	0.869	EUR	1.000	838'228	966'255
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.084	EUR	0.157	23'182	22'471
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.384	EUR	0.535	112'478	163'647
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	96'000	0	0	EUR	0.987	EUR	1.000	100'865	106'781
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	3'500	EUR	121.0000	EUR	121.000	451'104	471'448
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	3'500	EUR	120.8571	EUR	120.860	450'199	470'503
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.000	USD	1.000	248'614	256'463
Zwischen-Total									6'220'050	8'108'626
Investmentgesellschaften zum Fair Value										
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0					6'330'223	7'348'259
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	2'000	2'000	0	0					2'059'901	1'732'932
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>										
Accenture PLC	1'800	0	1'800	0	USD	214.72	USD	0.00	366'050	0
Adidas AG	925	0	925	0	EUR	233.60	EUR	0.00	229'974	0
Adobe Inc.	600	0	600	0	USD	435.31	USD	0.00	247'369	0
Alpha Bank SA	315'000	0	315'000	0	EUR	0.66	EUR	0.00	221'268	0
Amazon.com Inc.	95	0	95	0	USD	2'758.82	USD	0.00	248'223	0
AMS AG	5'000	0	-15'000	0	CHF	14.06	CHF	0.00	70'300	0
Apple Inc.	1'400	0	1'400	0	USD	364.80	USD	0.00	483'703	0
Avis Budget Group Inc.	4'800	0	4'800	0	USD	22.89	USD	0.00	104'060	0
Bayer AG	0	3'800	0	3'800	EUR	0.00	EUR	60.94	0	257'578
Citigroup Inc.	7'150	0	4'650	0	USD	51.10	USD	0.00	346'037	0
Cyan AG	2'000	0	2'000	0	EUR	11.45	EUR	0.00	24'372	0
DO & CO AG	0	12'200	-2'910	500	EUR	0.00	EUR	84.80	0	1'150'741
Facebook Inc.	1'540	0	1'540	0	USD	227.07	USD	0.00	331'189	0
Gazprom PJSC	0	122'500	-37'500	122'500	USD	0.00	USD	7.33	0	876'794
Infinion Technologies AG	10'800	0	10'800	0	EUR	20.88	EUR	0.00	240'004	0
Microsoft Corp.	1'900	0	1'900	0	USD	203.51	USD	0.00	366'214	0
MMC Norilsk Nickel JSC	0	23'000	-4'700	23'000	USD	24.92	USD	22.71	0	510'316
Mozart One Miteigentumsfonds	0	4'000	0	0	EUR	0.00	EUR	166.21	0	739'502
Northern Data AG	1'369	0	1'369	0	EUR	73.40	EUR	0.00	106'946	0
NVIDIA Corp.	70	0	70	0	USD	379.91	USD	0.00	25'187	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	0	50'856	0	0	EUR	0.00	EUR	14.64	0	828'141
OMV AG	7'000	0	7'000	0	EUR	29.76	EUR	0.00	221'715	0
Paypal Holdings Inc.	1'900	0	1'900	0	USD	174.23	USD	0.00	313'525	0
PDS Biotechnology Corp.	38'460	0	0	0	USD	2.01	USD	0.00	73'215	0
Petrus Advisers Spec. Situat.Fund	385'954	251'354	0	0	EUR	1.11	EUR	1.37	456'777	383'865
QCP Funds-VolatilityIncome	0	4'630	0	4'630	EUR	0.00	EUR	110.20	0	567'524
Salesforce.com Inc.	1'350	0	1'350	0	USD	187.33	USD	0.00	239'517	0
Sberbank Bank of Russia OJSC	21'200	40'000	21'200	0	USD	11.38	USD	15.38	228'494	601'050
Spotify Technology SA	1'000	0	1'000	0	USD	258.19	USD	0.00	244'532	0
Square Inc.	1'200	0	1'200	0	USD	104.94	USD	0.00	119'266	0
Startup3000 AG	0	4'000	0	2'000	EUR	0.00	EUR	5.50	0	24'471
Swiss Re AG	0	6'400	0	6'400	CHF	0.00	CHF	99.24	0	635'136
TCS Group Holding PLC	5'000	0	5'000	0	USD	20.30	USD	0.00	96'131	0
UBM Development AG	0	16'700	0	11'300	EUR	0.00	EUR	38.50	0	715'153

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun		30. Jun		30. Jun	30. Jun
	per	per	2.Q.	2.Q.	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	30. Jun 2020	30. Jun 2019	2020	2019	Lokalwährung		Lokalwährung		CHF	CHF
Anzahl Aktien										
VanEck Vectors-Gold Miners ETF	7'100	0	7'100	0	USD	36.68	USD	0.00	246'651	0
Varta AG	1'400	0	1'400	0	EUR	99.90	EUR	0.00	148'853	0
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	0	180'000	0	180'000	EUR	0.00	EUR	1.34	0	268'287
Workday Inc.	1'400	0	1'400	0	USD	187.36	EUR	0.00	248'428	0
EURO Curr 2PMOP Call Sep19	0	-3	0	0	USD	0.000	USD	0.014	0	-4953
6% Adecoagro 17-21.9.27	0	225'000	0	0	USD	0.000	USD	0.9570	0	210'373
0.5% Argentum (Wirecard) 19-02.10.24	100'000	0	100'000	0	EUR	0.121	EUR	0.0000	12'878	0
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	500'000	0	500'000	USD	0.986	USD	1.0380	458'396	507'063
8.75% Bonitron 17-30.10.22	0	400'000	0	0	USD	0.000	USD	1.0540	0	411'903
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	250'000	0	0	0	USD	0.955	USD	0.0000	226'120	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	333'000	333'000	0	333'000	USD	0.869	USD	1.0110	274'069	328'920
8.5% DTEK Renewables Finance BV 19-12.11.24	300'000	0	0	0	EUR	0.875	EUR	0.0000	279'379	0
7.875% Ecuador 18-23.1.28	300'000	600'000	0	0	USD	0.4150	USD	0.9930	117'914	582'097
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	200'000	0	0	0	EUR	0.8400	EUR	0.0000	178'802	0
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9650	0	188'561
6.125% Georgia Capital 18-9.3.24	0	300'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9400	0	275'514
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	200'000	200'000	0	0	USD	0.7150	USD	0.9900	135'435	193'446
8.75% Kernel Holding SA 17-31.1.22	0	330'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0560	0	340'465
7.75% MHP 17-10.5.24	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0620	0	207'515
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0140	0	198'136
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	0	325'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9500	0	301'649
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	250'000	0	250'000	EUR	0.8470	EUR	0.9860	315'512	274'182
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	350'000	0	0	0	GBP	0.8650	GBP	0.0000	359'243	0
6% Republik Kongo 07-30.6.29	294'500	0	-14'250	0	USD	0.7960	USD	0.0000	222'021	0
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	250'000	0	0	0	USD	0.9160	USD	0.0000	216'886	0
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1.	0	600'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9230	0	541'063
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9160	0	178'986
7.375% Ukraine 17-(31-32)	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9850	0	192'469
9.5% VTB Eurasia Ltd 12-without	0	600'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0710	0	627'820
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs										
ATAI Life Sciences AG	5'000	0	0	0	EUR	38.00	EUR	0.00	151'193	0
UCP Chemicals AG	#####	1'004'934	0	0	EUR	2.13	EUR	1.75	2'298'739	1'956'129
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darleh	0	200'000	0	0	EUR	0.00	EUR	1.00	0	222'460
Zwischen-Total									8'390'124	9'081'191
Total Vermögenswerte zum Fair Value									14'610'174	17'189'817
Darlehen										
Darlehen an Beteiligungen										
ATAI Life Sciences AG - convertible note	100'000	0	0	0	EUR	1.000	EUR	0.000	106'430	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	1'699'787	1'118'000	0	0	EUR	0.569	EUR	0.851	1'030'092	1'058'262
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	78'000	0	0	EUR	0.000	EUR	1.000	0	86'759
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	840'000	840'000	0	0	EUR	0.084	EUR	0.157	75'186	72'878
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	230'000	230'000	0	0	EUR	0.384	EUR	1.000	94'072	136'869
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	48'250	48'250	0	48'250	EUR	0.987	EUR	1.000	50'695	53'668
Zwischen-Total									1'356'475	1'408'436
Darlehen an Investmentgesellschaften										
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent									13'949'726	13'198'279
Zwischen-Total									13'949'726	13'198'279

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe /		30. Jun		30. Jun		30. Jun	30. Jun
	per		Verkäufe (-)		2020		2019		2020	2019
	30. Jun	30. Jun	2.Q.	2.Q.	2020	2019	2020	2019	CHF	CHF
		Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF		
Darlehen an Nahestehende										
Q Realstate GmbH	0	1'000'000	0	0	EUR	0.000	EUR	1.000	0	1'112'300
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	0	1'058'563	0	1'058'563	EUR	0.000	EUR	1.000	0	1'177'440
Zwischen-Total									0	2'289'740
Total Darlehen									15'306'201	16'896'455
Total Finanzanlagen									29'916'375	34'086'272

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.04.20	01.04.19	01.04.20	01.04.19
	-30.06.20	-30.06.19	-30.06.20	-30.06.19
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	1'951'846	1'702'213
Finanzanlagen - Verluste	0	0	-100'494	-6'697
Total	0	0	1'851'352	1'695'516

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 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 30. Juni 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.

	30.06.2020	30.06.2019
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	6'220'050	8'108'626
<u>Total – Fair value</u>	<u>8'390'124</u>	<u>9'081'191</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>14'610'174</u>	<u>17'189'817</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>29'916'375</u>	<u>34'086'272</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 2020 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 26. Juni 2020 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 2020 hielt die Gruppe 4'194 eigene Aktien.
(30. Juni 2019: 0 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.06.2020	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.06.2019	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 Capital Holdings Ltd.	4'194	0.52%	0	0.00%

Anmerkung 5		<i>30.06.2020</i>	<i>30.06.2019</i>
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>1'822'410</u>	<u>1'630'114</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	796'163	781'886
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>2.29</u>	<u>2.08</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>2.29</u>	<u>2.08</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>23'705'251</u>	<u>26'887'112</u>
	Eigenkapitalquote	<u>77.80%</u>	<u>78.33%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	795'806	800'000
	Net Asset Value je Aktie	<u>29.79</u>	<u>33.61</u>
Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven	Per 30. Juni 2020 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (30. Juni 2019: keine).		
Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten	Per 30. Juni 2020 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. Juni 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. (2.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:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.06.2020:	CHF 29.79 / EUR 27.99 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Herbert Juranek, Marcell Farkas
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