

Quartalsrechnung
(01.07.2020 – 30.09.2020)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 3. Quartal 2020 erhöhte sich der Net Asset Value deutlich und betrug per 30.9.2020 CHF 24.500 Mio. oder CHF 30.80 je Aktie im Vergleich zu CHF 23.705 Mio. bzw. CHF 29.79 je Aktie per 30.6.2020. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 7.13% von CHF 26.383 Mio. per 30.9.2019 auf CHF 24.500 Mio. per 30.9.2020. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 6.61% von CHF 32.98 per 30.9.2019 auf CHF 30.80 per 30.9.2020. Per 30.9.2020 hielt die Gesellschaft eigene Aktien im Wert von CHF 121 tsd im Vergleich zu CHF 109 tsd per 30.6.2020.

Die Nettoverschuldung reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 5.97 Mio. oder etwa 25.2% des Nettovermögenswertes per 30.6.2020 auf einen Netto-Cash Bestand von CHF 0.28 Mio. oder 1.1% des Nettovermögenswertes per 30.9.2020.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2020, Aktien der Informica Real Invest AG (13.9% 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 (5.3% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Q Capital Ventures Kissyo GmbH & Co KG (3.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der Apple Inc. (2.2% des Nettovermögenswertes, börsennotiert) sowie Aktien der Amazon.com Inc. (2.1% des Nettovermögenswertes, börsennotiert).

In der Berichtsperiode blieb der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert bei 12% konstant. Anteile an Spezialfonds und ETFs sind von 2% auf 9% gestiegen. Die Nettoverschuldung reduzierte sich von 25% auf -1.1%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Informica Real Invest AG (14% des Nettovermögenswertes) sowie UCP Chemicals AG (10% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2020, machten Immobilienbeteiligungen 14% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 43%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Im 3. 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 3. Quartal des Geschäftsjahres 2020 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.76 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.45 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Am 12.08.2020 wurde vom Company Registrar in Zypern die Einbringung der Q Capital Holdings Ltd. in die Q-CAP Holdings Ltd. formell eingetragen. Diese Fusion wurde rückwirkend per 1.1.2020 beschlossen. Beide Gesellschaften sind 100% Tochtergesellschaften der Q Capital AG. Diese Umstrukturierung dient der Vereinfachung der Gruppenstruktur und der Reduktion von Verwaltungskosten.

Quartalsrechnung (3.Q.2020)

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

Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2020	30. 09.2019
Umlaufvermögen		24'732'905	33'868'649
Flüssige Mittel		281'323	184'735
Finanzanlagen	3	24'446'300	33'540'928
Andere Forderungen		5'282	9'575
Aktive Rechnungsabgrenzungen		0	133'411
TOTAL		24'732'905	33'868'649

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2020	30. 09.2019
Kurzfristiges Fremdkapital		232'566	409'537
Bankverbindlichkeiten		0	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		232'566	409'537
Langfristiges Fremdkapital		0	7'076'449
Darlehen von Investmentgesellschaften		0	7'076'449
Eigenkapital		24'500'339	26'382'663
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-120'829	-677
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Bilanzgewinn		16'038'316	17'800'488
TOTAL		24'732'905	33'868'649

Anzahl ausstehende Aktien	5	795'406	799'980
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.80	32.98

Gesamtergebnisrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.20 - 30.09.20	01.07.19 - 30.09.19
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		758'047	199'860
Obligationenzinsertrag		0	0
Dividendenertrag		0	129'878
Zinsertrag		0	25'222
Fremdwährungsdifferenzen		110'171	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		868'218	354'960
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	0
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		0	-648'219
Fremdwährungsdifferenzen		0	-139'025
Erfolgshonorare		0	0
Zinsaufwand		-518	-64
Bankspesen und Depotgebühren		-124	-421
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-642	-787'729
Finanzergebnis		867'576	-432'769
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand		0	0
Verwaltungsaufwand		-56'195	-68'005
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-56'195	-68'005
Kapitalsteuern		-4'034	-3'000
Gesamtergebnis		807'347	-503'774
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	795'716	799'982
Ergebnis je Aktie	5	1.01	-0.63

Geldflussrechnung

(in CHF)	01.07.20 - 30.09.20	01.07.19 - 30.09.19
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	0	0
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-272'461	-111'230
Erhaltene Dividenden	0	129'878
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-517	-64
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-124	-421
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-78'583	-123'340
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	-1'034	0
	-352'719	-105'177
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Auszahlung Darlehen	80'000	166'845
Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	80'000	166'845
Total Mittelfluss	-272'719	61'668
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	550'294	128'330
Flüssige Mittel am Ende der Periode	281'323	184'735
Veränderung	-268'971	56'405
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	3'748	-5'263
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-272'719	61'668
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	281'323	184'735
Kontokorrentschulden bei Banken	0	0
Total	281'323	184'735

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	-120'065	0	0	0	-120'065
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.20 - 30.09.20)	0	0	0	0	-2'376'996	-2'376'996
Total per 30.09.2020	8'000'000	-120'829	2'852	580'000	16'038'316	24'500'339

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	30. Sep 2020	30. Sep 2019	3.Q. 2020	3.Q. 2019	30. Sep 2020	30. Sep 2019	30. Sep 2020	30. Sep 2019	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Vermögenswerte zum Fair Value									
Finanzanlagen in nicht kotierte Gesellschaften									
Informica Real Invest AG	1'076'751	1'176'751	0	0	EUR	2.9210 EUR	3.2337	3'395'861	4'138'981
Prenzlaue Gotlandhof GmbH	168'750	168'750	0	0	EUR	0.5926 EUR	0.2960	107'970	54'386
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	0.7189 EUR	0.9025	395'860	500'641
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	543'000	543'000	0	0	EUR	0.0500 EUR	0.4934	29'314	291'412
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	0.6204 EUR	0.9421	135'309	206'994
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	906'000	700'000	0	0	EUR	0.8693 EUR	1.2875	850'356	980'290
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co KG	259'000	259'000	0	0	EUR	0.0841 EUR	0.0891	23'518	25'101
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	275'000	0	0	EUR	0.3843 EUR	0.5256	114'105	157'216
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	96'000	96'000	0	0	EUR	0.9872 EUR	2.0230	102'324	211'286
QBELL Beteiligung GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	121.0000 EUR	#####	457'631	461'022
QBELL Funding GmbH	3'500	3'500	0	0	EUR	120.8571 EUR	#####	456'713	460'097
Vivum LLP	262'500	262'500	0	0	USD	1.0000 USD	1.0000	241'789	261'896
Zwischen-Total								6'310'750	7'749'322
Investmentgesellschaften zum Fair Value									
Q-CAP Holdings Ltd.	50'000	50'000	0	0				9'033'220	7'031'318
Q Capital Holdings Ltd. (vormals FJS Holding Ltd.)	0	2'000	0	0				0	1'932'115
<i>in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen mit Börsenkurs</i>									
Addiko Bank AG	14'000	20'000	14'000	20'000	EUR	7.42 EUR	17.10	112'159	371'993
Adidas AG	1'230	0	305	0	EUR	276.10 EUR	0.00	366'669	0
Amazon.com Inc.	175	0	80	0	USD	3'148.73 USD	0.00	507'552	0
AMS AG	12'800	0	7'800	0	CHF	20.93 CHF	0.00	267'904	0
Apple Inc.	5'040	0	3'640	0	USD	115.81 USD	0.00	537'630	0
Bionomics Ltd	210'000	0	210'000	0	EUR	0.09 EUR	0.00	19'953	0
Bitpanda Ecosystem Token	0	588'235	0	588'235	EUR	0.00 EUR	0.06	0	37'110
DO & CO AG	0	12'200	0	0	EUR	0.00 EUR	84.50	0	1'121'310
ETF MAN.ETFMG Pri.Mob.Pay.ETF	4'900	0	4'900	0	USD	54.40 USD	0.00	245'528	0
Facebook Inc.	1'175	0	-365	0	USD	261.90 USD	0.00	283'452	0
Fedex Corp.	1'570	0	1'570	0	USD	251.52 USD	0.00	363'730	0
Gazprom PJSC	0	96'000	-37'500	-26'500	USD	0.00 USD	6.90	0	661'260
Global X Video Games Esport.ETF	10'000	0	10'000	0	USD	27.16 USD	0.00	250'171	0
GI.X FDS-GI.X Cloud Comput.ETF	11'300	0	11'300	0	USD	23.89 USD	0.00	248'657	0
Invesco Solar ETF	4'900	0	4'900	0	USD	64.79 USD	0.00	292'423	0
iSHS Tr.-Expand.Tech-Soft.Sec.	855	0	855	0	USD	311.12 USD	0.00	245'020	0
iSHS Tr.-Glob.Clean Ener.ETF	25'000	0	25'000	0	USD	18.49 USD	0.00	425'778	0
Koninklijke DSM NV	800	0	800	0	EUR	140.60 EUR	0.00	121'445	0
Lyxor IF-Ly.St.EUR.600 Banks	20'500	0	20'500	0	EUR	10.96 EUR	0.00	242'587	0
Microsoft Corp.	1'290	0	-610	0	USD	210.33 USD	0.00	249'918	0
MMC Norilsk Nickel JSC	0	22'200	-4'700	-800	USD	24.92 USD	25.60	0	567'013
Mozart One Miteigentumsfonds	0	4'000	0	0	EUR	0.00 EUR	168.86	0	734'676
Neste Oyj	5'000	0	5'000	0	EUR	44.97 EUR	0.00	242'771	0
NVIDIA Corp.	280	0	210	0	USD	541.22 USD	0.00	139'585	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	0	50'856	0	0	EUR	0.00 EUR	15.70	0	868'460
Paypal Holdings Inc.	1'400	0	-500	0	USD	197.03 USD	0.00	254'078	0
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	193'000	251'354	-192'954	0	EUR	1.13 EUR	1.38	236'305	377'015
Sberbank Bank of Russia OJSC	0	29'500	-21'200	-10'500	USD	0.00 USD	14.18	0	417'201
Siemens Energy AG	5'000	0	5'000	0	EUR	23.00 EUR	0.00	124'166	0
Spotify Technology SA	1'120	0	120	0	USD	242.57 USD	0.00	250'243	0
Startup3000 AG	0	5'334	0	1'334	EUR	0.00 EUR	4.92	0	28'545
TeamViewer AG	0	10'000	0	10'000	EUR	0.00 EUR	24.69	0	268'553
UBM Development AG	0	16'700	0	0	EUR	0.00 EUR	42.10	0	764'729

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep		30. Sep		30. Sep	30. Sep
	per 30. Sep 2020	30. Sep 2019	3.Q. 2020	3.Q. 2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
Vestas Wind Systems AS	1'800	0	1'800	0	DKK	948.40 DKK	0,00		247'724	0
Vonovia SE	200	0	200	0	EUR	58.58 EUR	0,00		12'650	0
Vostok Emerging Finance Ltd	640'000	0	640'000	0	SEK	2.57 SEK	0,00		169'278	0
Bitcoin	19.476	0	19.476	0	USD	10'708.20 USD	0,00		192'098	0
Microsoft Option Put Oct20	-1'000	0	-1'000	0	USD	1.580 USD	0,000		-1'455	0
6% Adecoagro 17-21.9.27	0	225'000	0	0	USD	0.000 USD	0,9590		0	215'279
11.125% Bank of Georgia JSC 19-without	500'000	500'000	0	0	USD	1.023 USD	1,0350		471'143	516'310
8.75% Bonifon 17-30.10.22	0	400'000	0	0	USD	0.000 USD	1,0730		0	428'213
8.875% Credit Bank of Moscow 17-without	250'000	0	0	0	USD	0.940 USD	0,0000		216'459	0
5.125% Deutsche Lufthansa Ltd 15-12.8.75	400'000	0	400'000	0	EUR	0.740 EUR	0,0000		319'591	0
8.375% DNO ASA 19-29.5.24	333'000	333'000	0	0	USD	0.923 USD	1,0040		283'108	333'563
10.75% DTEK Finance PLC 13-31.12.24	0	300'000	0	300'000	USD	0.000 USD	1,0230		0	306'194
7.875% Ecuador 18-23.1.28	0	600'000	-300'000	0	USD	0.0000 USD	0,9510		0	569'288
0.5% Ecuador 20-31.7.30	56'700	0	56'700	0	USD	0.6830 USD	0,0000		35'671	0
0.5% Ecuador 20-31.7.35	148'590	0	148'590	0	USD	0.5620 USD	0,0000		76'919	0
0.5% Ecuador 20-31.7.40	68'100	0	68'100	0	USD	0.5090 USD	0,0000		31'928	0
6.375% Ellaktor Value PLC 19-15.12.24	200'000	0	0	0	EUR	0.8730 EUR	0,0000		188'516	0
6.125% Export Credit Bank of Turkey 18-3.5.24	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	0,9770		0	194'951
8.125% Global Liman Isletmeleri AS 14-14.11.21	200'000	200'000	0	0	USD	0.6900 USD	0,9770		127'112	194'951
7.75% MHP 17-10.5.24	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	1,0750		0	214'506
6.95% MHP Lux SA 18-3.4.26	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	1,0420		0	207'921
6.84% MTN Petroleos Mexicanos Pemex 19-23.1	0	250'000	0	250'000	USD	0.0000 USD	1,0360		0	258'404
8.125% Petropavlovsk 2016 Ltd 16-14.11.22	0	325'000	0	0	USD	0.0000 USD	0,9930		0	321'983
9.75% Piraeus Group Finance PLC 19-26.6.29	350'000	250'000	0	0	EUR	0.8060 EUR	1,0690		304'583	290'688
6.5% Raven Property Group Ltd Conv. 07-26	350'000	212'500	0	212'500	GBP	0.9000 GBP	1,0800		375'228	281'711
6% Republik Kongo 07-30.6.29	294'500	323'000	0	323'000	USD	0.7700 USD	0,8780		208'873	282'942
7.75% Sovcombank PJSC 20-without	250'000	0	0	0	USD	0.9460 USD	0,0000		217'840	0
6.75% Teva Pharmaceuticals Fin. NL III BV 18-1	0	600'000	0	0	USD	0.0000 USD	0,8200		0	490'868
5.5% Turkiye Sinai Kalk 18-16.1.23	0	200'000	0	0	USD	0.0000 USD	0,9610		0	191'758
9.5% VTB Eurasia Ltd 12-without	0	300'000	0	-300'000	USD	0.0000 USD	1,0870		0	325'350
in den Gesellschaften gehaltene Finanzanlagen ohne Börsenkurs										
ATAI Life Sciences AG	5'000	0	0	0	EUR	38.00 EUR	0,00		205'143	0
UCP Chemicals AG	#####	1'004'934	0	0	EUR	2.17 EUR	1,75		2'387'675	1'912'867
Zwischen-Total									9'033'220	8'963'433
Total Vermögenswerte zum Fair Value									15'343'970	16'712'755
Darlehen										
Darlehen an Beteiligungen										
ATAI Life Sciences AG - convertible note	100'000	0	0	0	EUR	1.000 EUR	0,000		107'970	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	1'954'787	1'218'000	255'000	100'000	EUR	0.620 EUR	0,851		1'309'406	1'248'112
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	0	78'000	0	0	EUR	0.000 EUR	1,000		0	84'841
Q-Capital Ventures Umwelttechnik GmbH & Co K	840'000	840'000	0	0	EUR	0.084 EUR	0,157		76'274	81'408
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	231'000	230'000	1'000	0	EUR	0.384 EUR	1,000		95'849	131'490
Q-Capital Ventures Life Sciences GmbH & Co KG	48'250	48'250	0	0	EUR	0.987 EUR	1,000		51'429	52'482
Zwischen-Total									1'640'928	1'598'333
Darlehen an Investmentgesellschaften										
Q-CAP Holdings Ltd. - Kontokorrent									7'461'402	0
Q Capital Holdings Ltd. - Kontokorrent									0	12'990'741
Zwischen-Total									7'461'402	12'990'741

Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep		30. Sep		30. Sep	30. Sep
	30. Sep 2020	30. Sep 2019	3.Q. 2020	3.Q. 2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
Darlehen an Nahestehende										
Q Realstate GmbH	0	1'000'000	0	0	EUR	0.000	EUR	1.000	0	1'087'700
FS Finanz und Beteiligungs GmbH	0	1'058'563	0	0	EUR	0.000	EUR	1.000	0	1'151'399
Zwischen-Total									0	2'239'099
Total Darlehen									9'102'330	16'828'173
Total Finanzanlagen									24'446'300	33'540'928

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.07.20 -30.09.20	01.07.19 -30.09.19	01.07.20 -30.09.20	01.07.19 -30.09.19
Finanzanlagen - Gewinne	0	0	758'047	199'860
Finanzanlagen - Verluste	0	0	0	-648'219
Total	0	0	758'047	-448'359

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., 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 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. September 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.

	30.09.2020	30.09.2019
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien Beteiligungen	0	0
Investmentgesellschaften	6'310'750	7'749'322
<u>Total – Fair value</u>	<u>9'033'220</u>	<u>8'963'433</u>
<u>Darlehen und Forderungen</u>	<u>9'102'330</u>	<u>16'828'173</u>
<u>Total Finanzanlagen</u>	<u>24'446'300</u>	<u>33'540'928</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 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 einen 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. September 2020 hielt die Gruppe 4'594 eigene Aktien.
(30. September 2019: 20 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.09.2020	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2019	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.	4'594	0.57%	20	0.00%

Anmerkung 5		30.09.2020	30.09.2019
		CHF	CHF
Ergebnis pro Aktie	Periodenergebnis	<u>807'347</u>	<u>-503'774</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	795'716	799'982
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>1.01</u>	<u>-0.63</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>1.01</u>	<u>-0.63</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>24'500'339</u>	<u>26'382'663</u>
	Eigenkapitalquote	<u>99.06%</u>	<u>77.90%</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	795'406	799'800
	Net Asset Value je Aktie	<u>30.80</u>	<u>32.98</u>
Anmerkung 6 Aktiven mit Restriktionen / Verpfändete Aktiven	Per 30. September 2020 bestanden keine Restriktionen oder Verpfändungen. (30. September 2019: keine).		
Anmerkung 7 Eventualverbindlich- keiten	Per 30. September 2020 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. September 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. (3.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 30.09.2020:	CHF 30.80 / EUR 28.52 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