

Konsolidierte Quartalsrechnung  
(01.01.2017 – 31.03.2017)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2017)	5
4. Information Summary	16

## 1. Einleitung

Im 1. Quartal 2017 erhöhte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.3.2017 CHF 22.38 Mio. oder CHF 29.07 je Aktie. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.75 Mio. (CHF 0.98 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettoverlust von CHF 0.12 Mio. (CHF -0.15 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 1.5% von CHF 22.06 Mio. per 31.3.2016 auf CHF 22.38 Mio. per 31.3.2017. Je Aktie erhöhte sich jedoch der Nettovermögenswert in dieser Periode um 5.4% von CHF 27.58 per 31.3.2016 auf CHF 29.07 per 31.3.2017. Das ist darauf zurückzuführen, dass die Gesellschaft per 31.3.2017 eigene Aktien im Wert von CHF 0.78 Mio. hielt. Es ist weiters zu berücksichtigen, dass die Gesellschaft am 26.8.2016 eine Ausschüttung von CHF 1.09 je Aktie durchgeführt hat, was den Nettovermögenswert genau um diesen Betrag reduzierte. Bei Berücksichtigung der Ausschüttung erhöhte sich der Nettovermögenswert je Aktie um 9.4% in den letzten 12 Monaten.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 1.88 Mio. oder etwa 9.0% des Nettovermögenswertes per 31.12.2016 auf CHF 1.32 Mio. oder 5.9% des Nettovermögenswertes per 31.3.2017.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2017 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (22.2% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (11.8% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der sowie Darlehen an die Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 10.3% des Nettovermögenswertes), Anteile an der MLU Monitoring für Leben und Umwelt GmbH (nicht börsennotiert, 4.0% des Nettovermögenswertes), die Sberbank Anleihe 5.125% SB Capital SA 12/29 (3.7% des Nettovermögenswertes), Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.5% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der UCP Chemicals AG (3.5% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert blieb bei etwa 13% konstant. Anteile an Spezialfonds erhöhten sich von 8% auf 10%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von 9% auf 6%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C-Quadrat Investment AG (22% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (12% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (Anteile und Darlehen, 10% des Nettovermögenswertes). Per 31.3.2017, machten Immobilienbeteiligungen 25% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 38%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2017 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.73 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.37 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2017 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.19 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.31 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## **Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2017)**

---

- Konsolidierte Bilanz
- Konsolidierte Erfolgsrechnung
- Konsolidierte Mittelflussrechnung
- Konsolidierter Status der Finanzanlagen
- Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Quartalsrechnung

## Konsolidierte Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2017	31. 03.2016
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>18'319'771</b>	<b>15'471'572</b>
Flüssige Mittel		5'293'203	2'872'487
Finanzanlagen	3	12'677'769	12'320'702
Andere Forderungen		2'237	1'475
Aktive Rechnungsabgrenzungen		346'562	276'908
<b>Anlagevermögen</b>		<b>8'445'781</b>	<b>7'098'123</b>
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	8'445'781	7'098'123
<b>TOTAL</b>		<b>26'765'552</b>	<b>22'569'695</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2017	31. 03.2016
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>410'316</b>	<b>508'505</b>
Bankverbindlichkeiten		604	1'530
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		409'712	506'975
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>3'972'967</b>	<b>0</b>
Darlehen		3'972'967	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>22'382'269</b>	<b>22'061'190</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-778'909	0
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	874'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		184'723	126'255
Umrechnungsdifferenzen		38'021	39'073
Bilanzgewinn		14'355'582	12'441'010
<b>TOTAL</b>		<b>26'765'552</b>	<b>22'569'695</b>

Anzahl ausstehende Aktien	4	770'000	800'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	29.07	27.58

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.17 - 31.03.17	01.01.16 - 31.03.16
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		827'144	135'942
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		300'832	368'551
Obligationenzinsertrag		51'997	35'657
Dividendenertrag		11'260	681
Zinsertrag		27'044	16'001
Fremdwährungsdifferenzen		0	89'886
Übriger Ertrag		31'729	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>1'250'006</b>	<b>646'718</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-99'805	-501'037
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-107'799	-56'229
Fremdwährungsdifferenzen		-26'978	0
Erfolgshonorare	8	0	0
Zinsaufwand		-30'483	-351
Bankspesen und Depotgebühren		-12'109	-8'204
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-277'174</b>	<b>-565'821</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>972'832</b>	<b>80'897</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand	8	-113'217	-109'420
Verwaltungsaufwand		-95'420	-72'773
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-216'137</b>	<b>-189'693</b>
Direkte Steuern		-3'983	-8'374
<b>Periodenergebnis</b>		<b>752'712</b>	<b>-117'170</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>			
<b>Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden</b>			
Umrechnungsdifferenzen		73	355
<b>Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden</b>			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		58'663	851
<b>TOTAL</b>		<b>58'736</b>	<b>1'206</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>811'448</b>	<b>-115'964</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	764'748	799'865
Ergebnis je Aktie	5	0.98	-0.15

## Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.01.17	01.01.16
(in CHF)	- 31.03.17	- 31.03.16
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	6'621'682	7'634'104
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-4'038'985	-8'994'718
Erhaltene Zinsen	1	0
Bezahlte Zinsen	-16'756	-354
Erhaltene Dividenden	11'244	685
Erhaltene Obligationenzinsen	22'735	-11'864
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-64'969	-66'425
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-12'049	-8'261
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-26'292	-47'111
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-12'983	-8'924
	<b>2'476'128</b>	<b>-1'510'368</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Verkäufe von eigenen Aktien	733'198	47'734
Käufe von eigenen Aktien	0	-46'957
Auszahlung / Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>733'198</b>	<b>777</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>3'209'326</b>	<b>-1'509'591</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	2'095'736	4'375'941
Flüssige Mittel am Ende der Periode	5'292'599	2'870'957
<b>Veränderung</b>	<b>3'196'863</b>	<b>-1'504'984</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-12'463	4'607
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>3'209'326</b>	<b>-1'509'591</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	5'293'203	2'872'487
Kontokorrentschulden bei Banken	-604	-1'530
<b>Total</b>	<b>5'292'599</b>	<b>2'870'957</b>



## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2015</b>	<b>8'000'000</b>	<b>0</b>	<b>874'852</b>	<b>580'000</b>	<b>164'123</b>	<b>12'558'180</b>	<b>22'177'155</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	-872'000	0	0	872'000	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	-872'000	-872'000
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-1'453'445	0	0	0	0	-1'453'445
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	655	0	655
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-770	0	-770
Periodenergebnis (01.01.16 - 31.12.16)	0	0	0	0	0	1'044'690	1'044'690
<b>Total per 31.12.2016</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-1'453'445</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>164'008</b>	<b>13'602'870</b>	<b>20'896'285</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	674'536	0	0	0	0	674'536
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	58'663	0	58'663
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	73	0	73
Periodenergebnis (01.01.17 - 31.03.17)	0	0	0	0	0	752'712	752'712
<b>Total per 31.03.2017</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-778'909</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>222'744</b>	<b>14'355'582</b>	<b>22'382'269</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Mrz 2017	31. Mrz 2016	1. Q. 2017	1. Q. 2016	31. Mrz 2017	31. Mrz 2016	31. Mrz 2017	31. Mrz 2016	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
<b>Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</b>									
Agrana Beteiligungs AG	2'500	0	2'500	0	EUR	99.14 EUR	0.00	265'323	0
Alpha Bank SA	241'000	0	0	0	EUR	1.68 EUR	0.00	384'866	0
Amrest Holdings SE	1429	0	1429	0	PLN	347.00 PLN	0.00	125'488	0
AT+S Austria Technologie & Systemtechnik AG	0	1000	0	1000	EUR	0.00 EUR	12.90	0	14'119
BHP Billiton PLC	0	25'000	0	25'000	GBP	0.00 GBP	7.83	0	269'361
C-Quadrat Investment AG	100'657	100'657	0	0	EUR	46.14 EUR	42.00	4'971'414	4'627'103
Deutsche Bank AG	15'000	0	15'000	0	EUR	16.15 EUR	0.00	259'329	0
Do & Co Restaurants AG	0	2'000	-6'650	1500	EUR	0.00 EUR	106.00	0	232'034
Duet Emerging Europe D EO	1709	0	0	0	EUR	115.13 EUR	0.00	210'643	0
Fraport AG	7'000	0	7'000	0	EUR	66.33 EUR	0.00	497'044	0
GLG Emerging Market Special Situations	0	1323	0	0	USD	0.00 USD	0.00	0	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	120	194	-55	0	EUR	0.00 EUR	0.00	1	1
Immofinanz AG	0	100'000	0	100'000	EUR	0.00 EUR	1.87	0	204'453
Kruk SA	0	10'450	0	4'100	PLN	0.00 PLN	180.00	0	483'983
KTM Industries AG	0	304'878	-304'878	0	EUR	0.00 EUR	1.92	0	640'683
Medlife SA	65'000	0	0	0	RON	28.60 RON	0.00	436'121	0
MMC Norilsk Nickel JSC	0	16'700	-18'000	16'700	USD	0.00 USD	12.91	0	206'477
Mozart One Miteigentumsfonds	3'000	0	1470	-3'000	EUR	163.62 EUR	0.00	525'466	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	14.53 EUR	11.10	791'031	617'846
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.25 EUR	1.07	335'939	294'639
Pomegranate Investment AB	15'750	15'750	0	11'250	EUR	24.00 EUR	24.00	404'649	413'721
Sberbank Bank of Russia OJSC	0	27'500	-25'100	27'500	USD	0.00 USD	6.96	0	183'304
Unicredit SPA	30'000	0	30'000	0	EUR	14.45 EUR	0.00	464'062	0
11.25% 4finance SA 16/23.11.21	400'000	0	0	0	EUR	1.0520 EUR	0.0000	421'221	0
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	620'000	460'000	0	460'000	EUR	0.7910 EUR	0.6820	524'995	343'367
8.75% Kernel Holding SA 17/31.1.22	330'000	0	330'000	0	USD	1.0390 USD	0.0000	343'213	0
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	500'000	500'000	0	0	EUR	1.1640 EUR	0.9810	623'031	536'852
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	800'000	800'000	0	0	USD	1.0290 USD	0.9680	824'023	741'643
Unicredit FX RT Resetttable Notes 2014	280'000	0	280'000	0	USD	0.9630 USD	0.0000	269'910	0
BRD Treasury Bill - 18.05.16	0	2'000'000	0	2'000'000	EUR	0.0000 EUR	1.0008	0	2'190'707
10.75% Republic of Ghana 15/29.10.22	0	340'000	0	340'000	USD	0.0000 USD	0.9840	0	320'408
<b>Zwischen-Total</b>								<b>12'677'769</b>	<b>12'320'702</b>
<b>Nicht kotierte Finanzanlagen</b>									
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'070'960	0	0	EUR	2.10 EUR	1.90	2'640'356	2'109'898
UCP Chemicals AG	588'700	537'000	0	0	EUR	1.25 EUR	1.25	787'754	734'683
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	535'250	547'250
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	545'955	558'195
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	200'239	221'089
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	500'000	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	535'250	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH	259'000	0	0	0	EUR	0.9000 EUR	0.0000	249'534	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH - Da	660'000	990'000	0	0	EUR	0.9020 EUR	1.0000	637'290	1033'591
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	187'500	187'500	0	0	EUR	6.1960 EUR	1.0900	1'243'653	798'917
Prenzlauer Gotlandhof GmbH - Darlehen	1'000'000	1'000'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	1'070'500	1'094'500
<b>Total</b>								<b>21'123'550</b>	<b>19'418'825</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.17	01.01.16	01.01.17	01.01.16
	-31.03.17	-31.03.16	-31.03.17	-31.03.16
Kotierte Wertschriften - Gewinne	827'144	135'942	300'832	342'309
Kotierte Wertschriften - Verluste	-99'805	-501'037	-81'065	-56'229
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne	0	0	0	26'242
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste	0	0	-26'734	0
<b>Total</b>	<b>727'339</b>	<b>-365'095</b>	<b>193'033</b>	<b>312'322</b>

## Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten 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, gegründet am 15. Dezember 2010 als Limited Liability Company in Limassol, Zypern, die FJS Holding Ltd, gegründet am 9. September 2010 als Limited Liability Company in Limassol, Zypern, sowie die Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG, gegründet am 29. September 2015 - 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.

### Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

#### Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. März 2017 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2017 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2016 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2016 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

#### Konsolidierungsbasis

Die konsolidierte Quartalsrechnung umfasst die Gesellschaft und die von ihr kontrollierten Tochtergesellschaften. Kontrolle liegt üblicherweise vor, wenn die Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als 50% der Stimmrechte einer Tochtergesellschaft besitzt und die finanzielle und operative Tätigkeit der Gesellschaft bestimmt werden kann. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt unter Anwendung der Purchase-Methode. Alle gruppeninternen Geschäftsvorgänge, Gruppenguthaben und -schulden werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Als einheitliches Abschlussdatum gilt für alle in die Konsolidierung einbezogenen Gesellschaften der 31. März 2017.

Die konsolidierte Jahresrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt. Die Bücher der einzelnen Gruppengesellschaften werden in Schweizer Franken (CHF) bzw. Euro (EUR) geführt. Dadurch entstehen Währungsumrechnungsdifferenzen, welche gegen das Eigenkapital verbucht werden.

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Die konsolidierte Quartalsrechnung der Gesellschaften 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.

#### Finanzanlagen

Wertschriften sind nach den Bewertungsgrundsätzen von IAS 39 bewertet und werden als „held at fair value through profit or loss“ klassifiziert. Sie werden anfänglich zu Anschaffungskosten und anschliessend fortlaufend anhand von Marktwerten oder gängigen Bewertungsmodellen, wie das Discounted Cash Flow Model, basierend auf den Marktkonditionen am Bilanzstichtag zu Fair Values bewertet. Käufe und Verkäufe von Wertschriften werden am Handelstag verbucht. Alle Gewinne bzw. Verluste aus Wertschriftenverkäufen/-käufen werden als realisierte Kursgewinne bzw. Kursverluste auf Wertschriften in der Erfolgsrechnung berücksichtigt. Veränderungen im Fair Value der Wertschriften werden in der Periode ihrer Entstehung als unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften in der Erfolgsrechnung verbucht. Wertschriften werden nicht mehr ausgewiesen, sobald die Rechte und Pflichten auf die Gegenpartei übergegangen sind.

**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 „Konsolidierter Status der Finanzanlagen“ entnommen werden.

	31.03.2017	31.03.2016
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	7'808'296	7'275'238
Finanzanlagen in kotierte Fonds	1'863'080	912'487
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	3'006'393	4'132'977
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>8'445'781</u>	<u>7'098'123</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>21'123'550</u></b>	<b><u>19'418'825</u></b>

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 20. Mai 2016 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 2017 hielt die Gruppe 30'000 eigene Aktien.  
(31. März 2016: keine eigenen Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	Anzahl per 31.03.2017	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2016	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
Thomas Bogdanowicz	101'297	12.66%	0	0.00%
Q-CAP Holdings Ltd.	30'000	3.75%	0	0.00%
TB Privatstiftung	0	0.00%	96'063	12.01%

**Anmerkung 5  
Nettovermögenswert /  
Net Asset Value**

Die Berechnung des Nettovermögenswertes erfolgt jeweils zum Ende des Monats durch den Vermögensverwalter.

Die folgende Übersicht gibt einen Überblick über die Berechnung des Nettovermögens der Gruppe auf den Bilanzstichtag.

	31.03.2017 CHF	31.03.2016 CHF
Flüssige Mittel	5'293'203	2'872'487
Finanzanlagen	21'123'550	19'418'825
Andere Forderungen	2'237	1'475
Aktive Rechnungsabgrenzungen	346'562	276'908
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	604	1'530
Passive Rechnungsabgrenzungen	409'712	506'975
Darlehen	3'972'967	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>22'382'269</b>	<b>22'061'190</b>
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	770'000	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	29.07	27.58
<b>Ergebnis je Aktie</b>		
Periodenergebnis	752'712	-117'170
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	764'748	799'865
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.98	-0.15

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

Per 31. März 2017 hatte die Gruppe 64'533 Aktien der C-Quadrat Invest AG zu Sicherstellung des ausgewiesenen Darlehens verpfändet. (31. März 2016: CHF 1'530).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlichkeiten**

Per 31. März 2017 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. März 2016: keine).

**Anmerkung 8  
Management- und  
Beratungsaufwand /  
Erfolgshonorare**

Im 1.Q.2017 sind CHF 113'217 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (1.Q.2016: CHF 109'420).  
Im 1.Q.2017 wurden CHF 0 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (1.Q.2016: CHF 0).

**Anmerkung 9  
Nahestehende Gesellschaften und Personen**

Geschäfte mit nahe stehenden Personen (Verwaltungsrat und Management) und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktconformen Konditionen abgeschlossen.

---

Das Entschädigungsmodell der Q Capital AG soll sicherstellen, dass die Interessen der Aktionäre und jene externer Berater dieselben sind. Die Vergütung ist deshalb vom NAV abhängig. Im März 2012 hat der Verwaltungsrat dem Abschluss eines neuen Investment Advisory Vertrages zwischen der Q-CAP Holdings Ltd und der QINO Management & Advisory Limited zugestimmt.

Die gesamten externen Honorare setzen sich wie folgt zusammen:  
*Obergrenze 2% p.a. fixe Vergütungen*, vom NAV. Diese Obergrenze wird pro rata temporis per Monatsende aufgrund des jeweiligen Net Asset Value berechnet.  
*20% Erfolgshonorar*. Bei einem Anstieg des NAV über den High Water Mark beträgt das Erfolgshonorar 20%. Das Anfangsnettovermögen für die Berechnung des Erfolgshonorars beträgt EUR 23.18 je Aktie. Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren im 1.Q.2017 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Im 1.Q.2017 wurden CHF 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

---

**Anmerkung 10**  
**Ereignisse nach dem**  
**Bilanzstichtag**

Seit dem Bilanzstichtag 31. März 2017 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

---

**INFORMATION SUMMARY**

---

Q Capital AG ist eine Beteiligungsholding 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 Berne eXchange 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 31.03.2017:	CHF 29.07 / EUR 27.15 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Dr. Claus Huber
Investment Committee:	Dr. Fritz Schweiger, Michel Danechi, Jan Modrejewski
Risk Manager:	Rodex Risk Advisers LLC
Revisionsstelle:	Ferax Treuhand AG
Reporting:	Jahresrechnung (geprüft), Quartalsberichte (ungeprüft)

**Q Capital AG**

Rothusstrasse 21  
CH-6331 Hünenberg  
Tel +41 41 766 5333  
Fax +41 41 766 5334  
Email [ir@qcapital.ch](mailto:ir@qcapital.ch)