

Konsolidierte Quartalsrechnung  
(01.04.2017 – 30.06.2017)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

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

## 1. Einleitung

Im 2. Quartal 2017 erhöhte sich der Net Asset Value und betrug per 30.6.2017 CHF 23.42 Mio. oder CHF 30.42 je Aktie. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 1.05 Mio. (CHF 1.37 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettoverlust von CHF 0.05 Mio. (CHF -0.01 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 6.2% von CHF 22.06 Mio. per 30.6.2016 auf CHF 23.42 Mio. per 30.6.2017. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 10.3% von CHF 27.57 per 30.6.2016 auf CHF 30.42 per 30.6.2017. Das ist darauf zurückzuführen, dass die Gesellschaft per 30.6.2017 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 14.3% in den letzten 12 Monaten.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich geringfügig in der Berichtsperiode von CHF 1.32 Mio. oder etwa 5.9% des Nettovermögenswertes per 31.3.2017 auf CHF 1.37 Mio. oder 5.9% des Nettovermögenswertes per 30.6.2017.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2017 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (22.2% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (11.9% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der sowie Darlehen an die Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 10.1% des Nettovermögenswertes), Anteile an der sowie Darlehen an die Q Capital Ventures GmbH & Co KG (insgesamt 9.2% des Nettovermögenswertes), Aktien der UCP Chemicals AG (6.5% des Nettovermögenswertes), Anteile an der MLU Monitoring für Leben und Umwelt GmbH (nicht börsennotiert, 3.6% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.6% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich geringfügig von 13% auf 12%. Anteile an Spezialfonds blieben konstant bei etwa 10%. Der Nettobestand von liquiden Mitteln blieb unverändert bei 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 30.6.2017, machten Immobilienbeteiligungen 24% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen (inklusive Immobilienbeteiligungen) 44%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2017 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.18 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.23 Mio. realisiert. Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2017 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.69 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.22 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## **Konsolidierte Quartalsrechnung (2.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	30. 06.2017	30. 06.2016
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>17'707'804</b>	<b>14'958'754</b>
Flüssige Mittel		5'425'955	3'847'237
Finanzanlagen	3	11'984'403	10'837'644
Andere Forderungen		5'829	6'004
Aktive Rechnungsabgrenzungen		291'617	267'869
<b>Anlagevermögen</b>		<b>10'213'528</b>	<b>7'558'468</b>
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	10'213'528	7'558'468
<b>TOTAL</b>		<b>27'921'332</b>	<b>22'517'222</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2017	30. 06.2016
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>447'425</b>	<b>462'004</b>
Bankverbindlichkeiten		882	19'266
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		446'543	442'738
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>4'053'503</b>	<b>0</b>
Darlehen		4'053'503	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>23'420'404</b>	<b>22'055'218</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	126'060
Umrechnungsdifferenzen		23'431	38'463
Bilanzgewinn		15'408'307	12'435'843
<b>TOTAL</b>		<b>27'921'332</b>	<b>22'517'222</b>

Anzahl ausstehende Aktien	4	770'000	800'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	30.42	27.57

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.04.17	01.04.16
		- 30.06.17	- 30.06.16
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		233'276	45'750
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		702'629	306'342
Obligationenzinsertrag		56'053	46'959
Dividendenertrag		133'388	331'062
Zinsertrag		5'278	13'182
Fremdwährungsdifferenzen		284'212	0
Übriger Ertrag		0	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>1'414'836</b>	<b>743'295</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-55'954	-279'317
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-14'725	-85'494
Fremdwährungsdifferenzen		0	-195'645
Erfolgshonorare	8	-59'629	0
Zinsaufwand		-5'637	-181
Bankspesen und Depotgebühren		-10'433	-2'721
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-146'378</b>	<b>-563'358</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>1'268'458</b>	<b>179'937</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand	8	-119'791	-110'316
Verwaltungsaufwand		-92'942	-74'087
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-212'733</b>	<b>-184'403</b>
Direkte Steuern		-3'000	-700
<b>Periodenergebnis</b>		<b>1'052'725</b>	<b>-5'166</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>			
<b>Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden</b>			
Umrechnungsdifferenzen		-14'590	-610
<b>Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden</b>			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		0	-195
<b>TOTAL</b>		<b>-14'590</b>	<b>-805</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>1'038'135</b>	<b>-5'971</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	770'000	799'644
Ergebnis je Aktie	5	1.37	-0.01

## Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.04.17	01.04.16
(in CHF)	- 30.06.17	- 30.06.16
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	3'606'801	6'457'688
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-3'536'322	-5'607'899
Erhaltene Zinsen	6	0
Bezahlte Zinsen	-36'838	-181
Erhaltene Dividenden	136'085	326'748
Erhaltene Obligationenzinsen	118'621	73'513
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-99'428	-132'850
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-10'638	-2'729
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-114'587	-117'320
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>63'700</b>	<b>996'970</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Verkäufe von eigenen Aktien	0	216'016
Käufe von eigenen Aktien	0	-218'019
Auszahlung / Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	<b>0</b>	<b>-2'003</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>63'700</b>	<b>994'967</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	5'292'599	2'870'957
Flüssige Mittel am Ende der Periode	5'425'073	3'827'971
<b>Veränderung</b>	<b>132'474</b>	<b>957'014</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	68'774	-37'953
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>63'700</b>	<b>994'967</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	5'425'955	3'847'237
Kontokorrentschulden bei Banken	-882	-19'266
<b>Total</b>	<b>5'425'073</b>	<b>3'827'971</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	-14'517	0	-14'517
Periodenergebnis (01.01.17 - 30.06.17)	0	0	0	0	0	1'805'437	1'805'437
<b>Total per 30.06.2017</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-778'909</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>208'154</b>	<b>15'408'307</b>	<b>23'420'404</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun		30. Jun		
	30. Jun 2017	30. Jun 2016	2. Q. 2017	2. Q. 2016	2017	2016	2017	2016	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
<b>Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</b>									
Alpha Bank SA	0	130'000	-214'000	130'000	EUR	0.00 EUR	162	0	227'932
Amrest Holdings SE	5'850	0	4'421	0	PLN	355.00 PLN	0.00	540'370	0
AT+S Austria Technologie & Systemtechnik AG	0	20'025	0	20'025	EUR	0.00 EUR	10.79	0	233'852
C-Quadrat Investment AG	100'657	100'657	0	0	EUR	47.25 EUR	42.00	5'194'990	4'575'525
Do & Co Restaurants AG	0	500	0	-1500	EUR	0.00 EUR	78.90	0	42'697
Facebook Inc	0	4'100	0	4'100	USD	0.00 USD	114.28	0	456'459
Fraport AG	8'500	0	1500	0	EUR	77.30 EUR	0.00	717'630	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	0	0	EUR	0.00 EUR	0.00	1	1
Kruk SA	0	10'450	0	4'100	PLN	0.00 PLN	201.80	0	522'175
KTM Industries AG	0	304'878	-304'878	0	EUR	0.00 EUR	192	0	633'541
Medlife SA	50'000	0	-15'000	0	RON	35.80 RON	0.00	429'600	0
Mozart One Miteigentumsfonds	3'000	1530	0	1530	EUR	185.06 EUR	122.41	606'369	202'701
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	15.33 EUR	11.90	851'503	654'992
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.29 EUR	1.13	355'240	306'045
Pomegranate Investment AB	15'750	15'750	0	0	EUR	24.00 EUR	24.00	412'852	409'109
11.25% 4finance SA 13/23.11.21	400'000	0	0	0	EUR	1.0850 EUR	0.0000	474'015	0
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	620'000	460'000	0	460'000	EUR	0.8970 EUR	0.7030	607'416	471'731
8.75% Kernel Holding SA 17/31.12.2	330'000	0	0	0	USD	1.0750 USD	0.0000	339'709	0
7.75% MHP 17/10.5.24	200'000	0	200'000	0	USD	1.0180 USD	0.0000	194'967	0
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	0	500'000	-500'000	0	EUR	0.0000 EUR	0.9830	0	531'950
4.25% Russian Federation 17/20.6.27	200'000	0	200'000	0	USD	0.9980 USD	0.0000	191'137	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	800'000	800'000	0	0	USD	1.0330 USD	1.0170	791'361	792'612
Unicredit FX RT Resettable Notes 2014	280'000	0	0	0	USD	1.0340 USD	0.0000	277'244	0
9.5% Kamerun 15/23-25	0	220'000	0	220'000	EUR	0.0000 USD	1.0130	0	217'111
10.75% Republic of Ghana 15/29.10.22	0	540'000	0	200'000	USD	0.0000 USD	1.0630	0	559'210
<b>Zwischen-Total</b>								<b>11'984'404</b>	<b>10'837'644</b>
<b>Nicht kotierte Finanzanlagen</b>									
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	105'791	EUR	2.10 EUR	1.90	2'782'561	2'292'476
UCP Chemicals AG	964'197	588'700	375'497	51'700	EUR	1.25 EUR	1.25	15'16'458	796'438
11% Getbucks Invest GmbH	0	100'000	0	100'000	EUR	0.00 EUR	1.00	0	108'230
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	546'100	541'150
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	557'022	551'972
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	202'000	EUR	1.0000 EUR	0.0000	215'109	218'625
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG - Darlehen	785'000	0	785'000	0	EUR	0.9750 EUR	0.0000	835'942	0
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	500'000	0	0	0	EUR	0.9750 EUR	0.0000	546'100	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH	259'000	259'000	0	149'000	EUR	0.9000 EUR	0.0000	240'448	267'701
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH - Darlehen	660'000	880'000	0	0	EUR	0.9020 EUR	1.0000	612'724	909'565
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	187'500	187'500	0	0	EUR	6.1860 EUR	1.0900	1'268'863	790'011
Prenzlauer Gotlandhof GmbH - Darlehen	1'000'000	1'000'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	1'092'200	1'082'300
<b>T total</b>								<b>22'197'931</b>	<b>18'396'112</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	0104.17	0104.16	0104.17	0104.16
	-30.06.17	-30.06.16	-30.06.17	-30.06.16
Kotierte Wertschriften - Gewinne	233'276	45'750	500'055	306'342
Kotierte Wertschriften - Verluste	-55'954	-279'317	0	-36'297
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne	0	0	202'574	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste	0	0	-14'725	-49'197
<b>Total</b>	<b>177'322</b>	<b>-233'567</b>	<b>687'904</b>	<b>220'848</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 30. Juni 2017 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. Juni 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 30. Juni 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.

	30.06.2017	30.06.2016
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	7'295'442	7'101'290
Finanzanlagen in kotierte Fonds	1'813'113	1'163'740
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	2'875'849	2'572'614
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>10'213'527</u>	<u>7'558'468</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>22'197'931</u></b>	<b><u>18'396'112</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 30. Juni 2017 hielt die Gruppe 30'000 eigene Aktien.  
(30. Juni 2016: keine eigenen Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	Anzahl per 30.06.2017	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.06.2016	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.

	30.06.2017 CHF	30.06.2016 CHF
Flüssige Mittel	5'425'955	3'847'237
Finanzanlagen	22'197'931	18'396'112
Andere Forderungen	5'829	6'004
Aktive Rechnungsabgrenzungen	291'617	267'869
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	882	19'266
Passive Rechnungsabgrenzungen	446'543	442'738
Darlehen	4'053'503	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>23'420'404</b>	<b>22'055'218</b>
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	770'000	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	30.42	27.57
<b>Ergebnis je Aktie</b>		
Periodenergebnis	1'052'725	-5'166
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	770'000	799'644
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	1.37	-0.01

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

Per 30. Juni 2017 hatte die Gruppe 64'533 Aktien der C-Quadrat Invest AG zu Sicherstellung des ausgewiesenen Darlehens verpfändet. (30. Juni 2016: CHF 882).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlichkeiten**

Per 30. Juni 2017 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. Juni 2016: keine).

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

Im 2.Q.2017 sind CHF 119'791 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (2.Q.2016: CHF 110'316).  
Im 2.Q.2017 wurden CHF 59'629 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (2.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 2.Q.2017 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Im 2.Q.2017 wurden CHF 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

---

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

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 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)
Valorenummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.06.2017:	CHF 30.42 / EUR 27.85 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)