

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.07.2016 – 30.09.2016)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (3.Q.2016)	5
4. Information Summary	16

1. Einleitung

Im 3. Quartal 2016 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 30.09.2016 CHF 21.29 Mio. oder CHF 26.88 je Aktie. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.32 Mio. (CHF 0.41 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.79 Mio. (CHF 0.99 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 1.5% von CHF 21.61 Mio. per 30.9.2015 auf CHF 21.29 Mio. per 30.9.2016. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 0.4% von CHF 27.32 per 30.9.2015 auf CHF 26.88 per 30.9.2016. Dabei ist jedoch 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 2,4% in den letzten 12 Monaten.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 3.83 Mio. oder etwa 17.4% des Nettovermögenswertes per 30.6.2016 auf CHF 1.18 Mio. oder 5.5% des Nettovermögenswertes per 30.9.2016.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2016 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (21.6% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (10.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der sowie Darlehen an die Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 8.9% des Nettovermögenswertes), Anteile an der MLU Monitoring für Leben und Umwelt GmbH (nicht börsennotiert, 4.3% des Nettovermögenswertes), die Sberbank Anleihe 5.125% SB Capital SA 12/29 (3.7% des Nettovermögenswertes), Aktien der UCP Chemicals AG (3.8% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der KTM Industries AG (3.0% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich von etwa 12% per 30.6.2016 auf 15% per 30.9.2016. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa erhöhten sich von 7% auf 9%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich deutlich von 17% auf 6%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C-Quadrat Investment AG (22% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (10% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (Anteile und Darlehen, 9% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2016, machten Immobilienbeteiligungen 22% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 35%.

2. Bericht des Verwaltungsrates

Gemäss Statuten ist der Zweck der Q Capital AG der Erwerb, die Veräusserung und die Förderung von massgeblichen Beteiligungen an Unternehmen mit europäischem Hintergrund zum Zweck der Kapitalanlage.

Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2016 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.11 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.00 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2016 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.05 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.42 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (3.Q.2016)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2016	30. 09.2015
Umlaufvermögen		14'115'664	18'131'250
Flüssige Mittel		1'293'131	6'871'712
Finanzanlagen	3	12'435'328	11'031'983
Andere Forderungen		1'780	2'894
Aktive Rechnungsabgrenzungen		385'425	224'661
Anlagevermögen		7'479'859	3'901'724
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	7'479'859	3'901'724
TOTAL		21'595'523	22'032'974

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2016	30. 09.2015
Kurzfristiges Fremdkapital		307'606	421'878
Bankverbindlichkeiten		113'164	0
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		194'442	421'878
Eigenkapital		21'287'917	21'611'096
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-218'848	-242'343
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	874'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		126'060	126'588
Umrechnungsdifferenzen		38'818	38'883
Bilanzgewinn		12'759'035	12'233'116
TOTAL		21'595'523	22'032'974

Anzahl ausstehende Aktien	4	791'900	791'160
Nettovermögenswert je Aktie	5	26.88	27.32

Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.16 - 30.09.16	01.07.15 - 30.09.15
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		141'915	190'650
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		178'545	0
Obligationenzinsertrag		58'671	52'846
Dividendenertrag		174'246	400'067
Zinsertrag		16'748	0
Fremdwährungsdifferenzen		112'505	854'446
Übriger Ertrag		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		682'630	1'498'009
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-29'037	-191'858
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-130'858	-418'378
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Erfolgshonorare	8	-484	52'751
Zinsaufwand		-1'207	0
Bankspesen und Depotgebühren		-1'921	-1'808
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-163'507	-559'293
Finanzergebnis		519'123	938'716
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand	8	-109'618	-85'027
Verwaltungsaufwand		-83'014	-63'201
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-192'632	-148'228
Direkte Steuern		-3'300	-2'000
Periodenergebnis		323'191	788'488
Sonstiges Ergebnis			
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Umrechnungsdifferenzen		355	2'470
Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		0	2'140
TOTAL		355	4'610
Gesamtergebnis		323'546	793'098
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	797'359	795'732
Ergebnis je Aktie	5	0.41	0.99

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.07.16	01.07.15
(in CHF)	- 30.09.16	- 30.09.15
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	1'391'351	3'855'343
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-2'657'780	-2'788'450
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-1'215	0
Erhaltene Dividenden	142'296	400'051
Erhaltene Obligationenzinsen	-9'328	0
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-66'116	-87'537
Bezahlte Erfolgshonorare	-326'820	
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-1'938	-1'801
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-50'244	-52'970
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-1'579'794	1'324'636
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	0	174'160
Käufe von eigenen Aktien	-218'848	-231'366
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	-872'000	-872'000
	-1'090'848	-929'206
Total Mittelfluss	-2'670'642	395'430
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	3'827'971	6'138'012
Flüssige Mittel am Ende der Periode	1'179'967	6'871'712
Veränderung	-2'648'004	733'700
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	22'638	338'270
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-2'670'642	395'430
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	1'293'131	6'871'712
Kontokorrentschulden bei Banken	-113'164	0
Total	1'179'967	6'871'712

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2014	8'000'000	-7'221	1'746'852	570'000	179'760	12'258'914	22'748'305
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	10'000	0	-10'000	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	7'221	0	0	0	0	7'221
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	-9'887	0	-9'887
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-5'750	0	-5'750
Periodenergebnis (01.01.15 - 31.12.15)	0	0	0	0	0	309'266	309'266
Total per 31.12.2015	8'000'000	0	874'852	580'000	164'123	12'558'180	22'177'155
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	-218'848	0	0	0	0	-218'848
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	655	0	655
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	100	0	100
Periodenergebnis (01.01.16 - 30.09.16)	0	0	0	0	0	200'855	200'855
Total per 30.09.2016	8'000'000	-218'848	2'852	580'000	164'878	12'759'035	21'287'917

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep		30. Sep		
	30. Sep 2016	30. Sep 2015	3. Q. 2016	3. Q. 2015	2016	2015	2016	2015	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften									
Adler Real Estate AG	0	10'000	0	10'000	EUR	0.00 EUR	12.24	0	133'502
Alpha Bank SA	185'000	0	55'000	0	EUR	1.48 USD	0.00	298'278	0
BASF SE	0	4'100	0	4'100	EUR	0.00 EUR	68.32	0	305'518
C-Quadrat Investment AG	100'657	100'657	0	0	EUR	42.00 EUR	36.38	4'605'542	3'993'487
Do & Co Restaurants AG	4'300	8'000	3'800	-4'410	EUR	72.77 EUR	72.50	340'885	283'882
Duet Emerging Europe D EO	1709	0	1709	0	EUR	107.15 EUR	0.00	199'504	0
Facebook Inc	5'900	0	1800	0	USD	128.27 USD	0.00	733'635	0
GLG Emerging Market Special Situations	0	1323	-1323	0	USD	0.00 USD	0.00	0	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	175	194	-19	0	EUR	0.00 EUR	0.00	1	1
Kruk SA	3'450	0	-7'000	0	PLN	238.00 PLN	0.00	206'801	0
KTM Industries AG	304'878	304'878	0	0	EUR	1.92 EUR	1.92	637'697	638'458
Mozart One Miteigentumsfonds	1530	3'000	0	400	EUR	132.31 EUR	129.59	220'532	424'031
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	18'902	0	0	EUR	12.49 EUR	10.48	691'976	216'058
OAKS Global Opportunities Fund	0	24'095	0	0	EUR	0.00 EUR	14.13	0	371'312
Odey Orion Fund Class I EUR	0	5'000	0	0	EUR	0.00 EUR	119.85	0	653'602
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.18 EUR	1.00	322'018	274'152
Pomegranate Investment AB	15'750	4'500	0	4'500	EUR	24.00 EUR	20.00	411'793	98'163
Tencent Holdings Ltd	8'150	0	8'150	0	HKD	213.00 HKD	0.00	216'148	0
The Domain Developers Fund	0	685	0	0	USD	0.00 USD	15.71	0	77'444
UNIQA Insurance Group AG	67'000	0	67'000	0	EUR	5.79 EUR	0.00	422'246	0
Voestalpine AG	0	9'200	0	9'200	EUR	0.00 EUR	30.70	0	308'057
11.25% 4finance SA 16/23.11.21	400'000	0	400'000	0	EUR	1.02 EUR	0.00	444'475	0
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	620'000	0	160'000	0	EUR	0.7100 EUR	0.0000	479'554	0
9.5% Kamerun 15/23-25	220'000	0	0	0	USD	1.1130 USD	0.0000	237'367	0
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	500'000	500'000	0	0	EUR	1.0230 EUR	0.9102	557'228	496'378
10.75% Republic of Ghana 15/29.10.22	540'000	0	0	0	USD	1.1720 USD	0.0000	613'515	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	800'000	600'000	0	0	USD	1.0240 USD	0.9242	794'133	541'821
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	0	1'000'000	0	0	PLN	0.0000 PLN	1.0000	0	256'959
Zwischen-Total								12'435'328	9'072'826
Nicht kotierte Finanzanlagen									
Informica Real Invest AG	1'176'751	870'960	0	0	EUR	1.70 EUR	1.55	2'179'320	1'472'432
UCP Chemicals AG	588'700	357'000	0	0	EUR	1.25 EUR	1.25	801'662	486'725
1% Getbucks Invest GmbH	100'000	0	0	0	EUR	1.00 EUR	0.00	108'940	0
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	544'700	545'350
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	500'000	0	500'000	EUR	1.0000 EUR	1.0000	555'594	556'257
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	220'059	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH	259'000	0	0	0	EUR	0.9550 EUR	0.0000	269'458	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH - Da	880'000	887'000	0	887'000	EUR	0.9550 EUR	0.9440	915'532	913'274
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	187'500	187'500	0	0	EUR	3.8930 EUR	3.8930	795'194	580'254
Prenzlauer Gotlandhof GmbH - Darlehen	1'000'000	1'000'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	1'089'400	1'306'589
Total								19'915'187	14'933'707

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep 2016	30. Sep 2015	30. Sep 2016	30. Sep 2015
	30. Sep 2016	30. Sep 2015	3. Q. 2016	3. Q. 2015				
Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.07.16	01.07.15			01.07.16	01.07.15
			-30.09.16	-30.09.15			-30.09.16	-30.09.15
Kotierte Wertschriften - Gewinne			141915	190'650			153'483	0
Kotierte Wertschriften - Verluste			-29'037	-191'858			-3'242	-570'395
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			25'062	152'017
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			-127'616	0
Total			112'878	-1'208			47'687	-418'378

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 sowie die Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG, gegründet am 29. September 2015 - bilden die "Gruppe".

Die Gesellschaft bezweckt die gemeinschaftliche Kapitalanlage an Unternehmen mit europäischem Hintergrund zur Erzielung einer grösstmöglichen Anlagerendite. Diese Kapitalanlagen hält sie durch ihre Tochtergesellschaften.

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 30. September 2016 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. September 2016 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2015 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. September 2016.

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.

	30.09.2016 CHF	30.09.2015 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	7'875'025	7'720'224
Finanzanlagen in kotierte Fonds	1'434'031	2'016'601
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	3'126'272	1'295'158
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>7'479'859</u>	<u>3'901'724</u>
Total – Fair value	<u>19'915'187</u>	<u>14'933'707</u>

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. September 2016 hielt die Gruppe 8'100 eigene Aktien.
(30. September 2015: 8'840 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl per 30.09.2016</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl per 30.09.2015</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
TB Privatstiftung	96'063	12.01%	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.																																																																
	<table border="0" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">30.09.2016</th> <th style="text-align: right;">30.09.2015</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">CHF</th> <th style="text-align: right;">CHF</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Flüssige Mittel</td> <td style="text-align: right;">1'293'131</td> <td style="text-align: right;">6'871'712</td> </tr> <tr> <td>Finanzanlagen</td> <td style="text-align: right;">19'915'187</td> <td style="text-align: right;">14'933'707</td> </tr> <tr> <td>Andere Forderungen</td> <td style="text-align: right;">1'780</td> <td style="text-align: right;">2'894</td> </tr> <tr> <td>Aktive Rechnungsabgrenzungen</td> <td style="text-align: right;">385'425</td> <td style="text-align: right;">224'661</td> </tr> <tr> <td>abzüglich:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bankverbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">113'164</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>Passive Rechnungsabgrenzungen</td> <td style="text-align: right;">194'442</td> <td style="text-align: right;">421'878</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td>Nettovermögen</td> <td style="text-align: right;">21'287'917</td> <td style="text-align: right;">21'611'096</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td>Anzahl der ausgegebenen Aktien</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> </tr> <tr> <td>Anzahl der ausstehenden Aktien</td> <td style="text-align: right;">791'900</td> <td style="text-align: right;">791'160</td> </tr> <tr> <td>Nettovermögen je ausstehende Aktie</td> <td style="text-align: right;">26.88</td> <td style="text-align: right;">27.32</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ergebnis je Aktie</td> <td>Periodenergebnis</td> <td style="text-align: right;">323'191</td> <td style="text-align: right;">788'488</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien</td> <td style="text-align: right;">797'359</td> <td style="text-align: right;">795'732</td> </tr> <tr> <td></td> <td>verwässertes Periodenergebnis je Aktie</td> <td style="text-align: right;">0.41</td> <td style="text-align: right;">0.99</td> </tr> </tbody> </table>		30.09.2016	30.09.2015		CHF	CHF	Flüssige Mittel	1'293'131	6'871'712	Finanzanlagen	19'915'187	14'933'707	Andere Forderungen	1'780	2'894	Aktive Rechnungsabgrenzungen	385'425	224'661	abzüglich:			Bankverbindlichkeiten	113'164	0	Passive Rechnungsabgrenzungen	194'442	421'878		-----	-----	Nettovermögen	21'287'917	21'611'096		-----	-----	Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000	Anzahl der ausstehenden Aktien	791'900	791'160	Nettovermögen je ausstehende Aktie	26.88	27.32	 			Ergebnis je Aktie	Periodenergebnis	323'191	788'488			-----	-----		Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	797'359	795'732		verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.41	0.99
	30.09.2016	30.09.2015																																																															
	CHF	CHF																																																															
Flüssige Mittel	1'293'131	6'871'712																																																															
Finanzanlagen	19'915'187	14'933'707																																																															
Andere Forderungen	1'780	2'894																																																															
Aktive Rechnungsabgrenzungen	385'425	224'661																																																															
abzüglich:																																																																	
Bankverbindlichkeiten	113'164	0																																																															
Passive Rechnungsabgrenzungen	194'442	421'878																																																															
	-----	-----																																																															
Nettovermögen	21'287'917	21'611'096																																																															
	-----	-----																																																															
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000																																																															
Anzahl der ausstehenden Aktien	791'900	791'160																																																															
Nettovermögen je ausstehende Aktie	26.88	27.32																																																															
Ergebnis je Aktie	Periodenergebnis	323'191	788'488																																																														
		-----	-----																																																														
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	797'359	795'732																																																														
	verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.41	0.99																																																														

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 30. September 2016 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. September 2015: CHF 0).
Für die Aktien der KTM Industries AG besteht ein Lock-up bis 30.06.2017.

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 30. September 2016 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. September 2015: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 3.Q.2016 sind CHF 109'618 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (3.Q.2015: CHF 85'027).
Im 3.Q.2016 wurden CHF 484 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (3.Q.2015: CHF 52'751).

**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 3.Q.2016 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Im 3.Q.2016 wurden CHF 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. September 2016 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

INFORMATION SUMMARY

Q Capital AG ist eine Investment Gesellschaft nach Schweizerischem Recht mit dem Ziel eine von den Aktien- und Bondmärkten relativ unabhängige langfristige Performance zu erzielen. Die Investment Philosophie fokussiert sich auf eine überschaubare Anzahl von Investments mit geografischem Fokus auf Europa, „absolute return“-getrieben, insbesondere in Aktien, Bonds und selektive Investments in andere Manager (Long/Short Equity; Immobilien).

Die Aktien der Gesellschaft sind seit dem 30. Juli 2007 an der BX Berne eXchange 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 30.09.2016:	CHF 26.88 / EUR 24.67 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