

Konsolidierte Quartalsrechnung  
(01.07.2017 – 30.09.2017)

Q·CAPITAL

## Inhaltsangabe

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

## 1. Einleitung

Im 3. Quartal 2017 erhöhte sich der Net Asset Value und betrug per 30.9.2017 CHF 24.52 Mio. oder CHF 31.79 je Aktie. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 1.09 Mio. (CHF 1.42 je Aktie) im Vergleich zu CHF 0.32 Mio. (CHF 0.41 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 15.2% von CHF 21.29 Mio. per 30.9.2016 auf CHF 24.52 Mio. per 30.9.2017. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 18.3% von CHF 26.88 per 30.9.2016 auf CHF 31.79 per 30.9.2017. Das ist darauf zurückzuführen, dass die Gesellschaft per 30.9.2017 eigene Aktien im Wert von CHF 0.74 Mio. hielt.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich geringfügig in der Berichtsperiode von CHF 1.18 Mio. oder etwa 5.5% des Nettovermögenswertes per 30.9.2017 auf CHF 2.26 Mio. oder 9.2% des Nettovermögenswertes per 30.9.2017.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2017 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (22.2% des Nettovermögenswertes), Anteile an verschiedenen Q Capital Ventures Gesellschaften (insgesamt 14.1% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der Informica Real Invest AG (10.2% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Aktien der UCP Chemicals AG (6.5% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 4.9% des Nettovermögenswertes) Anteile an der sowie Darlehen an die MLU Monitoring für Leben und Umwelt GmbH (nicht börsennotiert, 3.6% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des OAKS Emerging and Frontier Opportunities Fund (3.7% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich geringfügig von 12% auf 13%. 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 (10% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (5% des Nettovermögenswertes). Per 30.9.2017, machten Immobilienbeteiligungen 17% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen (inklusive Immobilienbeteiligungen) 35%.

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2017 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.09 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.11 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2017 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.49 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.05 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## **Konsolidierte Quartalsrechnung (3.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. 09.2017	30. 09.2016
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>19'041'890</b>	<b>14'115'664</b>
Flüssige Mittel		6'499'973	1'293'131
Finanzanlagen	3	12'404'425	12'435'328
Andere Forderungen		1'366	1'780
Aktive Rechnungsabgrenzungen		136'126	385'425
<b>Anlagevermögen</b>		<b>10'247'379</b>	<b>7'479'859</b>
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	10'247'379	7'479'859
<b>TOTAL</b>		<b>29'289'269</b>	<b>21'595'523</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2017	30. 09.2016
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>527'310</b>	<b>307'606</b>
Bankverbindlichkeiten		23	113'164
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		527'287	194'442
<b>Langfristiges Fremdkapital</b>		<b>4'245'378</b>	<b>0</b>
Darlehen		4'245'378	0
<b>Eigenkapital</b>		<b>24'516'581</b>	<b>21'287'917</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-744'507	-218'848
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	2'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		188'526	126'060
Umrechnungsdifferenzen		-9'699	38'818
Bilanzgewinn		16'499'409	12'759'035
<b>TOTAL</b>		<b>29'289'269</b>	<b>21'595'523</b>

Anzahl ausstehende Aktien	4	771'325	791'900
Nettovermögenswert je Aktie	5	31.79	26.88

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.07.17	01.07.16
		- 30.09.17	- 30.09.16
<b>Ertrag aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		327'491	141'915
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		336'132	178'545
Obligationenzinsertrag		101'893	58'671
Dividendenertrag		0	174'246
Zinsertrag		-35'981	16'748
Fremdwährungsdifferenzen		658'484	112'505
Übriger Ertrag		0	0
<b>Total Ertrag aus Finanzanlagen</b>		<b>1'388'019</b>	<b>682'630</b>
<b>Aufwand aus Finanzanlagen</b>			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-1'529	-29'037
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-87'104	-130'858
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Erfolgshonorare	8	-8'253	-484
Zinsaufwand		-1'389	-1'207
Bankspesen und Depotgebühren		-6'325	-1'921
<b>Total Aufwand aus Finanzanlagen</b>		<b>-104'600</b>	<b>-163'507</b>
<b>Finanzergebnis</b>		<b>1'283'419</b>	<b>519'123</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Management- und Beratungsaufwand	8	-128'676	-109'618
Verwaltungsaufwand		-60'641	-83'014
Kotierungsaufwand		0	0
<b>Total Betriebsaufwand</b>		<b>-189'317</b>	<b>-192'632</b>
Direkte Steuern		-3'000	-3'300
<b>Periodenergebnis</b>		<b>1'091'102</b>	<b>323'191</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>			
<b>Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden</b>			
Umrechnungsdifferenzen		-33'130	355
<b>Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden</b>			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		0	0
<b>TOTAL</b>		<b>-33'130</b>	<b>355</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>1'057'972</b>	<b>323'546</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	768'718	797'359
Ergebnis je Aktie	5	1.42	0.41

## Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.07.17	01.07.16
(in CHF)	- 30.09.17	- 30.09.16
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	3'175'001	1'391'351
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-2'421'129	-2'657'780
Erhaltene Zinsen	207'579	0
Bezahlte Zinsen	-1'416	-1'215
Erhaltene Dividenden	0	142'296
Erhaltene Obligationenzinsen	14'480	-9'328
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-104'135	-66'116
Bezahlte Erfolgshonorare	0	-326'820
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-6'592	-1'938
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-26'695	-50'244
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>837'093</b>	<b>-1'579'794</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Verkäufe von eigenen Aktien	38'205	0
Käufe von eigenen Aktien	0	-218'848
Auszahlung / Rückzahlung (-) Darlehen	0	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	-872'000
	<b>38'205</b>	<b>-1'090'848</b>
<b>Total Mittelfluss</b>	<b>875'298</b>	<b>-2'670'642</b>
<b>Nachweis Veränderung Fonds</b>		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	5'425'073	3'827'971
Flüssige Mittel am Ende der Periode	6'499'950	1'179'967
<b>Veränderung</b>	<b>1'074'877</b>	<b>-2'648'004</b>
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	199'579	22'638
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>875'298</b>	<b>-2'670'642</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	6'499'973	1'293'131
Kontokorrentschulden bei Banken	-23	-113'164
<b>Total</b>	<b>6'499'950</b>	<b>1'179'967</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	708'938	0	0	0	0	708'938
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	62'466	0	62'466
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-47'647	0	-47'647
Periodenergebnis (01.01.17 - 30.09.17)	0	0	0	0	0	2'896'539	2'896'539
<b>Total per 30.09.2017</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-744'507</b>	<b>2'852</b>	<b>580'000</b>	<b>178'827</b>	<b>16'499'409</b>	<b>24'516'581</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis			Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep		30. Sep	30. Sep	30. Sep	
	30. Sep 2017	30. Sep 2016	3. Q. 2017	3. Q. 2016	2017	2016	Lokalwährung	CHF	CHF	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung			CHF	CHF	
<b>Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</b>										
Alpha Bank SA	100'000	185'000	100'000	55'000	EUR	167	EUR	148	19'103	298'278
Amrest Holdings SE	5'850	0	0	0	PLN	363.00	PLN	0.00	565'251	0
C-Quadrat Investment AG	100'657	100'657	0	0	EUR	47.25	EUR	42.00	5'440'898	4'605'542
Do & Co Restaurants AG	0	4'300	0	3'800	EUR	0.00	EUR	72.77	0	340'885
Duet Emergin Europe D EO	0	1709	0	1709	EUR	0.00	EUR	107.15	0	199'504
Facebook Inc	0	5'900	0	1800	USD	0.00	USD	128.27	0	733'635
Fraport AG	4'800	0	-3'700	0	EUR	80.34	EUR	0.00	441'124	0
GLG Emerging Markets Growth Fund	120	175	0	-19	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Kruk SA	0	3'450	0	-7'000	PLN	0.00	PLN	238.00	0	206'801
KTM Industries AG	0	304'878	0	0	EUR	0.00	EUR	1.92	0	637'697
Mozart One Miteigentumsfonds	3'000	1530	0	0	EUR	200.06	EUR	132.31	686'546	220'532
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	0	EUR	15.44	EUR	12.49	898'207	691'976
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.35	EUR	1.18	388'732	322'018
Pomegranate Investment AB	15'750	15'750	0	0	EUR	24.00	EUR	24.00	432'394	411'793
Tencent Holdings Ltd	0	8'150	0	8'150	HKD	0.00	HKD	213.00	0	218'148
UNIQA Insurance Group AG	0	67'000	0	67'000	EUR	0.00	EUR	5.79	0	422'246
11.25% 4finance SA 18/23.11.21	400'000	400'000	0	400'000	EUR	1.0800	EUR	1.0200	494'165	444'475
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	620'000	620'000	0	160'000	EUR	0.8920	EUR	0.7100	632'622	479'554
8.75% Kernel Holding SA 17/31.1.22	330'000	0	0	0	USD	1.1000	USD	0.0000	351'239	0
7.75% MHP 17/10.5.24	200'000	0	0	0	USD	1.0780	USD	0.0000	208'615	0
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	0	500'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0230	0	557'228
4.25% Russian Federation 17/20.6.27	200'000	0	0	0	USD	1.0180	USD	0.0000	197'003	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	800'000	800'000	0	0	USD	1.0450	USD	1.0240	808'914	794'133
7.125% Tadschikistan 17/(25-27)	200'000	0	200'000	0	USD	0.9920	USD	0.0000	191'972	0
7.375% Ukraine 17/(31-32)	200'000	0	200'000	0	USD	0.9770	USD	0.0000	189'069	0
Unicredit FX RT Resettable Notes 2014	280'000	0	0	0	USD	1.0580	USD	0.0000	286'642	0
9.5% Kamerun 15/23-25	0	220'000	0	0	EUR	0.0000	USD	1.1130	0	237'367
10.75% Republic of Ghana 15/29.10.22	0	540'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.1720	0	613'515
<b>Zwischen-Total</b>									<b>12'404'425</b>	<b>12'435'328</b>
<b>Nicht kotierte Finanzanlagen</b>										
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'176'751	0	0	EUR	187	EUR	1.70	2'510'449	2'179'320
UCP Chemicals AG	964'197	588'700	0	0	EUR	144	EUR	1.25	1'588'241	801'662
11% Getbucks Invest GmbH	0	100'000	0	0	EUR	0.00	EUR	1.00	0	108'940
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	10.000	EUR	10.000	571'950	544'700
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	10.000	EUR	10.000	583'389	555'594
Q-Capital Ventures Braintribe GmbH & Co KG	680'000	0	680'000	0	EUR	10.000	EUR	0.0000	777'852	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	202'000	0	0	EUR	10.000	EUR	10.000	225'291	220'059
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG - Darlehen	785'000	0	0	0	EUR	0.9750	EUR	0.0000	875'513	0
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	500'000	0	0	0	EUR	0.9750	EUR	0.0000	571'950	0
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG	275'000	0	275'000	0	EUR	10.000	EUR	0.0000	314'573	0
Q-Capital Ventures Urban Foods GmbH & Co KG - Darlehen	100'000	0	100'000	0	EUR	10.000	EUR	0.0000	114'390	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH	259'000	259'000	0	0	EUR	0.8500	EUR	0.9550	251'830	269'458
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH - Darlehen	660'000	880'000	0	0	EUR	0.8500	EUR	0.9550	641'728	915'532
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	168'750	187'500	-18'750	0	EUR	6.1960	EUR	3.8930	1'196'033	795'194
Prenzlauer Gotlandhof GmbH - Darlehen	0	1'000'000	-1'000'000	0	EUR	10.000	EUR	10.000	0	1'089'400
VIVUM LLP	25'000	0	25'000	0	USD	10.000	USD	10.000	24'190	0
<b>Total</b>									<b>22'651'804</b>	<b>19'915'187</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte		Unrealisierte	
	Gewinne / Verluste (-)		Gewinne / Verluste (-)	
	0107.17	0107.16	0107.17	0107.16
	-30.09.17	-30.09.16	-30.09.17	-30.09.16
Kotierte Wertschriften - Gewinne	-1529	11915	240'173	153'483
Kotierte Wertschriften - Verluste	0	-29'037	-87'104	-3'242
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne	87'318	0	336'132	25'062
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste	0	0	0	-127'616
<b>Total</b>	<b>85'789</b>	<b>112'878</b>	<b>489'201</b>	<b>47'687</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 Q Capital Holdings 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. September 2017 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. September 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. September 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.

	30.09.2017	30.09.2016
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	7'070'698	8'074'529
Finanzanlagen in kotierte Fonds	1'973'486	1'234'527
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	3'360'241	3'126'272
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>10'247'379</u>	<u>7'479'859</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>22'651'804</u></b>	<b><u>19'915'187</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. September 2017 hielt die Gruppe 28'675 eigene Aktien.  
(30. September 2016: 8'100 eigenen Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	Anzahl per 30.09.2017	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.09.2016	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.	28'675	3.58%	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.

	30.09.2017 CHF	30.09.2016 CHF
Flüssige Mittel	6'499'973	1'293'131
Finanzanlagen	22'651'804	19'915'187
Andere Forderungen	1'366	1'780
Aktive Rechnungsabgrenzungen	136'126	385'425
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	23	113'164
Passive Rechnungsabgrenzungen	527'287	194'442
Darlehen	4'245'378	0
<b>Nettovermögen</b>	<b>24'516'581</b>	<b>21'287'917</b>
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	771'325	791'800
Nettovermögen je ausstehende Aktie	31.79	26.88
<b>Ergebnis je Aktie</b>		
Periodenergebnis	1'091'102	323'191
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	768'718	797'359
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	1.42	0.41

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

Per 30. September 2017 hatte die Gruppe 64'533 Aktien der C-Quadrat Invest AG zu Sicherstellung des ausgewiesenen Darlehens verpfändet.  
(30. September 2016: CHF 113'164).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlichkeiten**

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

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

Im 3.Q.2017 sind CHF 128'676 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden.  
(3.Q.2016: CHF 109'618).  
Im 3.Q.2017 wurden CHF 8'253 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht.  
(3.Q.2016: CHF 484).

**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.2017 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Im 3.Q.2017 wurden CHF 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

---

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

Seit dem Bilanzstichtag 30. September 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 30.09.2017:	CHF 31.79 / EUR 27.79 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)