

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.10.2016 – 31.12.2016)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 4. Quartal 2016 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig und betrug per 31.12.2016 CHF 20.90 Mio. oder CHF 28.09 je Aktie. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.84 Mio. (CHF 1.07 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.33 Mio. (CHF 0.41 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 5.8% von CHF 22.18 Mio. per 31.12.2015 auf CHF 20.90 Mio. per 31.12.2016. Je Aktie erhöhte sich jedoch der Nettovermögenswert in dieser Periode um 1.3% von CHF 27.72 per 31.12.2015 auf CHF 28.09 per 31.12.2016. Das ist darauf zurückzuführen, dass die Gesellschaft per 31.12.2016 eigene Aktien im Wert von CHF 1.45 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 5.3% in den letzten 12 Monaten.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 1.18 Mio. oder etwa 5.5% des Nettovermögenswertes per 30.9.2016 auf eine Nettoverschuldung von CHF 1.88 Mio. oder 9.0% des Nettovermögenswertes per 31.12.2016.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2016 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (23.8% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (12.7% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), Anteile an der sowie Darlehen an die Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 11.1% des Nettovermögenswertes), Anteile an der MLU Monitoring für Leben und Umwelt GmbH (nicht börsennotiert, 4.1% des Nettovermögenswertes), die Sberbank Anleihe 5.125% SB Capital SA 12/29 (4.0% des Nettovermögenswertes), Aktien der KTM Industries AG (3.9% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der UCP Chemicals AG (3.8% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von etwa 15% per 30.9.2016 auf 13% per 31.12.2016. Anteile an Spezialfonds reduzierten sich von 9% auf 8%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich deutlich von 6% auf eine Nettoverschuldung von 9%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C-Quadrat Investment AG (24% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (13% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (Anteile und Darlehen, 11% des Nettovermögenswertes). Per 31.12.2016, machten Immobilienbeteiligungen 26% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 41%.

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 4. Quartal des Geschäftsjahres 2016 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.15 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.27 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2016 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.49 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 1.03 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2016)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2016	31. 12.2015
Umlaufvermögen		16'636'115	15'912'438
Flüssige Mittel		2'095'896	4'376'700
Finanzanlagen	3	14'245'988	11'306'335
Andere Forderungen		3'942	764
Aktive Rechnungsabgrenzungen		290'289	228'639
Anlagevermögen		8'560'129	6'716'047
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	8'560'129	6'716'047
TOTAL		25'196'244	22'628'485

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2016	31. 12.2015
Kurzfristiges Fremdkapital		321'425	451'330
Bankverbindlichkeiten		117	759
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		321'308	450'571
Langfristiges Fremdkapital		3'978'534	0
Darlehen		3'978'534	0
Eigenkapital		20'896'285	22'177'155
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-1'453'445	0
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	2'852	874'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		126'060	125'405
Umrechnungsdifferenzen		37'948	38'718
Bilanzgewinn		13'602'870	12'558'180
TOTAL		25'196'244	22'628'485

Anzahl ausstehende Aktien	4	744'020	800'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	28.09	27.72

Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.10.16 - 31.12.16	01.10.15 - 31.12.15
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		169'574	164'725
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		1'566'310	1'031'013
Obligationenzinsertrag		62'090	-28'448
Dividendenertrag		10'283	28'566
Zinsertrag		11'993	183
Fremdwährungsdifferenzen		39'736	0
Übriger Ertrag		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		1'859'986	1'196'039
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-317'570	-432'052
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-75'101	0
Fremdwährungsdifferenzen		-235'992	-166'228
Erfolgshonorare	8	-102'836	-7'177
Zinsaufwand		-81'611	-174
Bankspesen und Depotgebühren		-2'967	-3'367
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-816'077	-608'998
Finanzergebnis		1'043'909	587'041
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand	8	-106'526	-101'239
Verwaltungsaufwand		-81'750	-165'187
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-188'276	-266'426
Direkte Steuern		-11'798	4'450
Periodenergebnis		843'835	325'065
Sonstiges Ergebnis			
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Umrechnungsdifferenzen		-870	-165
Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		0	-1'183
TOTAL		-870	-1'348
Gesamtergebnis		842'965	323'717
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	785'700	791'256
Ergebnis je Aktie	5	1.07	0.41

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.10.16	01.10.15
(in CHF)	- 31.12.16	- 31.12.15
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	3'031'118	7'539'109
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-4'852'689	-10'083'042
Erhaltene Zinsen	11'970	186
Bezahlte Zinsen	-63'805	-174
Erhaltene Dividenden	46'721	28'565
Erhaltene Obligationenzinsen	118'127	55'238
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-97'590	-134'896
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-2'920	-3'366
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-93'373	-118'603
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	-3'798	0
	-1'906'239	-2'716'983
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	0	240'829
Käufe von eigenen Aktien	-1'234'597	0
Auszahlung / Rückzahlung (-) Darlehen	3'978'534	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	2'743'937	240'829
Total Mittelfluss	837'698	-2'476'154
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	1'179'967	6'871'712
Flüssige Mittel am Ende der Periode	2'095'779	4'375'941
Veränderung	915'812	-2'495'771
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	78'114	-19'617
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	837'698	-2'476'154
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	2'095'896	4'376'700
Kontokorrentschulden bei Banken	-117	-759
Total	2'095'779	4'375'941

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	-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
Total per 31.12.2016	8'000'000	-1'453'445	2'852	580'000	164'008	13'602'870	20'896'285

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)						
	31. Dez 2016	31. Dez 2015	4. Q. 2016	4. Q. 2015	31. Dez 2016	31. Dez 2015	31. Dez 2016	31. Dez 2015	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften									
Alpha Bank SA	24'000	0	29'000	0	EUR	1.90 EUR	0.00	435'875	0
Allianz SE	0	2'420	0	2'420	EUR	0.00 EUR	163.55	0	430'383
Apple Inc	0	4'000	0	4'000	USD	0.00 USD	105.26	0	421'461
BASF SE	0	5'350	0	1'250	EUR	0.00 EUR	70.72	0	411'420
Bayerische Motoren Werke AG	0	4'350	0	4'350	EUR	0.00 EUR	97.63	0	461'808
C-Quadrat Investment AG	100'657	100'657	0	0	EUR	46.14 EUR	40.00	4'978'382	4'378'178
Do & Co Restaurants AG	6'650	500	2'350	-3'090	EUR	62.42 EUR	100.00	444'980	54'370
Duet Emerging Europe D EO	1'709	0	0	0	EUR	111.81 EUR	0.00	204'856	0
Foxtons Group PLC	210'000	0	210'000	0	GBP	1.02 GBP	0.00	269'014	0
GLG Emerging Market Special Situations	0	1'323	0	0	USD	0.00 USD	0.00	0	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	175	194	0	0	EUR	0.00 EUR	0.00	1	1
Kruk SA	0	6'350	-3'450	6'350	PLN	0.00 PLN	174.00	0	280'081
KTM Industries AG	304'878	304'878	0	0	EUR	2.50 EUR	1.92	817'073	636'527
Medlife SA	65'000	0	65'000	0	RON	26.30 RON	0.00	403'430	0
MMC Norlisk Nickel JSC	18'000	0	18'000	0	USD	16.79 USD	0.00	307'176	0
Mozart One Miteigentumsfonds	1'530	3'000	0	0	EUR	143.31 EUR	136.54	235'051	445'421
Nestle SA	0	5'500	0	5'500	CHF	0.00 CHF	74.55	0	410'025
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	50'856	0	31'954	EUR	13.15 EUR	10.96	716'905	606'096
Odey Orion Fund Class I EUR	0	5'000	0	0	EUR	0.00 EUR	119.45	0	649'450
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.19 EUR	1.16	320'917	315'687
Pomegranate Investment AB	15'750	4'500	0	0	EUR	24.00 EUR	20.00	405'216	97'866
Raiffeisen International Bank	23'450	0	23'450	0	EUR	17.38 EUR	0.00	436'905	0
Sberbank Bank of Russia OJSC	25'100	0	25'100	0	USD	11.58 USD	0.00	295'298	0
Starbucks Corp	0	7'850	0	7'850	USD	0.00 USD	60.03	0	471'707
Swiss Re AG	5'300	0	5'300	0	CHF	96.50 CHF	0.00	511'450	0
Unicredit SPA	50'000	0	50'000	0	EUR	2.73 EUR	0.00	146'542	0
UNIQA Insurance Group AG	67'000	0	0	0	EUR	7.20 EUR	0.00	517'133	0
11.25% Finance SA 16/23.11.21	400'000	0	0	0	EUR	1.0180 EUR	0.0000	436'518	0
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	620'000	0	0	0	EUR	0.7800 EUR	0.0000	518'419	0
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	500'000	500'000	0	0	EUR	1.0760 EUR	0.9180	576'736	499'117
4.5% Saudi International Bond 16/26.4.46	450'000	0	450'000	0	USD	0.9610 USD	0.0000	439'542	
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	800'000	800'000	0	0	USD	1.0190 USD	0.9200	828'569	736'736
Zwischen-Total								14'245'988	11'306'335
Nicht kotierte Finanzanlagen									
Informica Real Invest AG	1'176'751	1'070'960	0	200'000	EUR	2.10 EUR	1.80	2'644'056	2'096'212
UCP Chemicals AG	588'700	537'000	0	180'000	EUR	1.25 EUR	1.25	788'858	729'917
11% Getbucks Invest GmbH	100'000	0	0	0	EUR	1.00 EUR	0.00	107'200	0
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	536'000	543'700
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	510'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	546'720	554'574
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	0	0	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	216'544	0
Q-Capital Ventures kissyo GmbH & Co KG	500'000	0	500'000	0	EUR	1.0000 EUR	0.0000	536'000	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH	259'000	0	0	0	EUR	0.9000 EUR	0.0000	249'883	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH - Da	640'000	890'100	-240'000	890'100	EUR	0.9000 EUR	0.9440	617'472	910'510
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	187'500	187'500	0	0	EUR	6.2000 EUR	3.8930	1'245'396	793'734
Prenzlauer Gotlandhof GmbH - Darlehen	1'000'000	1'000'000	0	0	EUR	1.0000 EUR	1.0000	1'072'000	1'087'400
Total								22'806'117	18'022'382

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez	31. Dez	31. Dez	31. Dez
	31. Dez 2016	31. Dez 2015	4. Q. 2016	4. Q. 2015	2016	2015	2016	2015
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.10.16	01.10.15			01.10.16	01.10.15
			-31.12.16	-31.12.15			-31.12.16	-31.12.15
Kotierte Wertschriften - Gewinne			169'574	164'725			722'818	867'494
Kotierte Wertschriften - Verluste			-191'728	-432'052			-75'101	0
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			843'492	163'519
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			-125'842	0			0	0
Total			-147'996	-267'327			1'491'209	1'031'013

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. Dezember 2016 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 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 31. Dezember 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.

	31.12.2016	31.12.2015
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	9'968'474	8'053'826
Finanzanlagen in kotierte Fonds	1'477'730	2'016'656
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	2'799'784	1'235'853
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>8'560'129</u>	<u>6'716'047</u>
Total – Fair value	<u>22'806'117</u>	<u>18'022'382</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 31. Dezember 2016 hielt die Gruppe 55'980 eigene Aktien.
(31. Dezember 2016: keine eigenen Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.12.2016	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2015	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.	55'980	7.00%	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.

	31.12.2016 CHF	31.12.2015 CHF
Flüssige Mittel	2'095'896	4'376'700
Finanzanlagen	22'806'117	18'022'382
Andere Forderungen	3'942	764
Aktive Rechnungsabgrenzungen	290'289	228'639
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	117	759
Passive Rechnungsabgrenzungen	321'308	450'571
Darlehen	3'978'534	0
Nettovermögen	20'896'285	22'177'155
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	744'020	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	28.09	27.72
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	843'835	325'065
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	785'700	791'256
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	1.07	0.41

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

Per 31. Dezember 2016 hatte die Gruppe 64'533 Aktien der C-Quadrat Invest AG zu Sicherstellung des ausgewiesenen Darlehens verpfändet. (31. Dezember 2015: CHF 0).
Für die Aktien der KTM Industries AG besteht ein Lock-up bis 30.06.2017.

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten**

Per 31. Dezember 2016 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2015: keine).

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

Im 4.Q.2016 sind CHF 106'526 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (4.Q.2015: CHF 101'239).
Im 4.Q.2016 wurden CHF 102'836 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (4.Q.2015: CHF 7'177).

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

Im 4.Q.2016 wurden CHF 7'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2016 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:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2016:	CHF 28.09 / EUR 26.20 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