



C-Quadrat  
Investment  
Group

# Halbjahresfinanzbericht

zum 30. Juni 2018, gem. § 87 Abs.1 BörseG  
C-QUADRAT Investment AG, Wien



# Inhaltsverzeichnis

1. Verkürzter Abschluss.....	1
Konzerngewinn und Verlustrechnung.....	1
Gesamtergebnisrechnung.....	2
Konzernbilanz.....	3
Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung.....	4
Konzerngeldflussrechnung.....	5
Erläuterungen zum verkürzten Zwischenabschluss.....	6
2. Halbjahreslagebericht.....	27
3. Erklärungen aller gesetzlichen Vertreter.....	34

**C-QUADRAT Investment AG**  
**KONZERNGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG**  
für den Zeitraum vom 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018

		1-6 2018	1-6 2017	2.Q 2018	2.Q 2017
		ungeprüft			
Notes	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	
Provisionserträge	IV.1	28.721	25.304	12.756	13.210
Sonstige betriebliche Erträge		519	231	348	140
<b>Gesamterträge</b>		<b>29.240</b>	<b>25.535</b>	<b>13.104</b>	<b>13.350</b>
Provisionsaufwendungen	IV.1	-13.426	-11.960	-5.989	-6.133
Personalaufwand		-6.314	-6.406	-3.356	-3.518
Sonstiger Verwaltungsaufwand		-4.281	-3.307	-2.193	-1.652
Sonstige betriebliche Aufwendungen		-419	-319	-221	-158
<b>Betriebsergebnis vor Abschreibungen</b>		<b>4.801</b>	<b>3.543</b>	<b>1.345</b>	<b>1.889</b>
Abschreibungen		-913	-928	-456	-464
<b>Betriebsergebnis</b>		<b>3.888</b>	<b>2.615</b>	<b>890</b>	<b>1.425</b>
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunterne	IV.2	1.813	1.349	693	685
Finanzerträge		789	420	557	293
Finanzierungsaufwendungen		-762	-507	-478	-493
<b>Ergebnis vor Steuern</b>		<b>5.727</b>	<b>3.878</b>	<b>1.662</b>	<b>1.911</b>
Ertragsteuern	IV.3	-992	-653	-351	-327
<b>Periodenüberschuss</b>		<b>4.735</b>	<b>3.224</b>	<b>1.310</b>	<b>1.584</b>
davon Stammaktionären des Mutterunternehmens zurechenbar		3.842	2.587	689	1.415
davon Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar		893	638	622	169
Ergebnis je Aktie	IV.4	EUR	EUR	EUR	EUR
- unverwässert und verwässert, bezogen auf das den Stammaktionären des Mutterunternehmens zurechenbare Ergebnis ausschließlich aus fortzuführenden Geschäftsbereich		0,88	0,59	0,16	0,32

**C-QUADRAT Investment AG**  
**KONZERNGESAMTERGEBNISRECHNUNG**  
für den Zeitraum vom 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018

	1-6 2018	1-6 2017	2.Q 2018	2.Q 2017
	ungeprüft			
	TEUR	TEUR		
<b>Periodenüberschuss</b>	<b>4.735</b>	<b>3.224</b>	<b>1.310</b>	<b>1.584</b>
<b>Sonstiges Ergebnis:</b>				
<b>Sonstiges Ergebnis, das in künftigen Perioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert („recycelt“) wird:</b>				
Netto-Gewinne / Verluste aus zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten	IV.6 -92	62	-105	61
Differenzen aus der Währungsumrechnung	IV.6 124	-171	70	-177
Steueraufwand / Ertrag	IV.6 18	-15	20	-15
	<b>49</b>	<b>-124</b>	<b>-16</b>	<b>-130</b>
<b>Sonstiges Ergebnis, das in künftigen Perioden nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert wird:</b>				
Neubewertung der leistungsorientierten Verpflichtung	IV.6 3	0		0
Steueraufwand / Ertrag	IV.6 -1	0		0
	<b>2</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>	<b>51</b>	<b>-124</b>	<b>-16</b>	<b>-130</b>
davon Stammaktionären des Mutterunternehmens zurechenbar	40	-136	-44	-141
davon Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar	12	11	30	11
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>4.786</b>	<b>3.100</b>	<b>1.295</b>	<b>1.454</b>
davon Stammaktionären des Mutterunternehmens zurechenbar	3.882	2.451	644	1.273
davon Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar	905	649	652	181

**C-QUADRAT Investment AG**  
**KONZERNBILANZ**  
**zum 30. Juni 2018**

	Notes	30.06.2018	31.12.2017
		ungeprüft	
		TEUR	TEUR
<b>VERMÖGEN</b>			
<b>Langfristiges Vermögen</b>			
Immaterielle Vermögenswerte	V.1, V.2	10.312	10.943
Sachanlagen	V.1	1.660	1.838
Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunterneh	V.3	6.738	10.528
Finanzielle Vermögenswerte	V.4	6.805	9.280
Latenter Steueranspruch	IV.10	158	172
<b>Summe langfristiges Vermögen</b>		<b>25.674</b>	<b>32.762</b>
<b>Kurzfristiges Vermögen</b>			
Forderungen an Kunden	V.4	5.685	21.590
Finanzielle Vermögenswerte	V.4	132	565
Sonstige Vermögenswerte	V.4	4.921	3.153
Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen	V.4	26.864	17.527
<b>Summe kurzfristiges Vermögen</b>		<b>37.601</b>	<b>42.834</b>
<b>Summe Vermögen</b>		<b>63.276</b>	<b>75.596</b>
<b>EIGENKAPITAL UND SCHULDEN</b>			
Grundkapital	V.5	4.363	4.363
Kapitalrücklagen		18.326	18.326
Gewinnrücklagen/Konzerngewinn		21.646	26.536
Sonstige Rücklagen	V.5	-251	-290
<b>Auf die Gesellschafter der Mutter- gesellschaft entfallendes Eigenkapital</b>		<b>44.084</b>	<b>48.935</b>
Anteile ohne beherrschenden Einfluss		812	1.133
<b>Eigenkapital</b>		<b>44.896</b>	<b>50.068</b>
<b>Langfristige Schulden</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	V.4	3.125	3.750
Rückstellungen		12	11
Latente Steuerschulden		1.439	1.620
<b>Summe langfristige Schulden</b>		<b>4.576</b>	<b>5.381</b>
<b>Kurzfristige Schulden</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	V.4	1.250	1.250
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	V.4	4.375	10.902
Sonstige Verbindlichkeiten	V.4	4.118	4.538
Rückstellungen	V.4	1.540	1.382
Ertragsteuerschulden	V.4	2.520	2.075
<b>Summe kurzfristige Schulden</b>		<b>13.804</b>	<b>20.147</b>
<b>Summe Schulden</b>		<b>18.380</b>	<b>25.527</b>
<b>Summe Eigenkapital und Schulden</b>		<b>63.276</b>	<b>75.596</b>

**C-QUADRAT Investment AG**  
**KONZERNEIGENKAPITALVERÄNDERUNGSRECHNUNG**  
zum 30. Juni 2018

	Auf die Gesellschafter der Muttergesellschaft entfallendes Eigenkapital					Summe	Anteile ohne beherrschenden Einfluss	Summe Eigenkapital
	Grundkapital	Kapital-rücklage	Gewinnrücklagen Konzerngewinn	Sonstige Rücklagen ungeprüft				
	Punkt V.5 der Notes TEUR	Punkt V.5 der Notes TEUR	TEUR	Punkt V.5 der Notes TEUR	TEUR			
<b>01.01.2017</b>	<b>4.363</b>	<b>18.326</b>	<b>17.774</b>	<b>32</b>	<b>40.495</b>	<b>702</b>	<b>41.198</b>	
Dividendenausschüttungen	0	0	-6.545	0	-6.545	-713	-7.258	
Gesamtergebnis	0	0	2.587	-136	2.451	648	3.100	
<b>30.06.2017</b>	<b>4.363</b>	<b>18.326</b>	<b>13.817</b>	<b>-104</b>	<b>36.402</b>	<b>637</b>	<b>37.039</b>	
<b>01.01.2018</b>	<b>4.363</b>	<b>18.326</b>	<b>26.535</b>	<b>-290</b>	<b>48.935</b>	<b>1.133</b>	<b>50.068</b>	
Dividendenausschüttungen (Notes V.8)	0	0	-8.726	0	-8.726	-1.226	-9.952	
Gesamtergebnis	0	0	3.836	39	3.875	905	4.780	
<b>30.06.2018</b>	<b>4.363</b>	<b>18.326</b>	<b>21.645</b>	<b>-251</b>	<b>44.084</b>	<b>812</b>	<b>44.896</b>	

**C-QUADRAT Investment AG**  
**KONZERNGELDFLUSSRECHNUNG**  
für den Zeitraum vom 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018

		1-6 2018	1-6 2017
		ungeprüft	
	Notes	TEUR	TEUR
Periodenüberschuss		4.735	3.224
Ertragsteueraufwand	IV.3	992	653
Erfolgswirksam erfasste Finanzerträge		-789	420
Erfolgswirksam erfasste Finanzaufwendungen		762	-507
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	IV.2	-1.813	-1.349
Abschreibungen und Wertminderungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	V.1	913	928
Veränderung langfristiger Rückstellungen		1	163
Gewinne/Verluste aus Anlagenabgängen	V.1	0	-10
Gewinne/Verluste aus Finanzanlagenabgang	V.4	330	0
Veränderungen Forderungen und sonstige Vermögenswerte		14.136	-892
Veränderungen sonstige Rückstellungen		158	-165
Veränderungen Verbindlichkeiten die nicht der Investitions- und der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind		-6.946	1.490
Gezahlte Ertragssteuern		-754	-704
<b>Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	VI	<b>11.726</b>	<b>3.425</b>
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten	V.1	-158	-121
Auszahlungen für den Erwerb von finanziellen Vermögenswerten	V.4.	-107	-521
Auszahlungen für die Vergabe von Darlehen	V.4	0	-5.174
Einzahlungen aus Anlagenabgängen	V.1	0	10
Einzahlungen für die Veräußerung von finanziellen Vermögenswerten	V.4	97	29
Veräußerung eines Tochterunternehmens abzüglich veräußerter Zahlungsmittel	III.1.	2.558	0
Erhaltene Zinsen		22	56
Von assoziierten Unternehmen erhaltene Dividenden	V.3	5.603	2.925
<b>Cash Flow aus Investitionstätigkeit</b>	VI	<b>8.015</b>	<b>-2.545</b>
Gezahlte Dividenden	V.8	-9.952	-7.258
Gezahlte Zinsen		-33	-26
Einzahlungen aus der Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten	V.4	0	5.018
Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten	V.4	-625	0
<b>Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit</b>	VI	<b>-10.610</b>	<b>-2.266</b>
Effekte aus Währungsumrechnung		206	97
<b>Veränderung Finanzmittelbestand</b>	VI	<b>9.336</b>	<b>-1.288</b>
Finanzmittel zum 1. Jänner		17.527	18.409
<b>Finanzmittel zum 30. Juni</b>	V.4	<b>26.863</b>	<b>17.121</b>

# ERLÄUTERUNGEN ZUM VERKÜRZTEN ZWISCHENABSCHLUSS

## I. INFORMATIONEN ZUM UNTERNEHMEN

Die C-QUADRAT Gruppe ist mit ihren Tochtergesellschaften und Beteiligungen ein europaweit tätiger, unabhängiger Asset Manager und notiert seit November 2006 im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse sowie seit Mai 2008 an der Wiener Wertpapierbörse. Die Kernkompetenz der Gesellschaft liegt in der Analyse und dem Management von Investmentfonds sowie im Management und im Vertrieb der eigenen Dachfonds, Einzeltitelfonds sowie von Spezialmandaten für institutionelle Kunden. Aus dieser Geschäftstätigkeit fließen der C-QUADRAT Gruppe im Wesentlichen Provisionserlöse aus der Verwaltung und Beratung der genannten Produkte zu.

Aufgrund der historischen Entwicklung von C-QUADRAT lag der Schwerpunkt der Geschäftstätigkeit bisher in Österreich und Deutschland. 2012 wurde die Geschäftstätigkeit auf Luxemburg, Großbritannien und die Schweiz erweitert. In den Folgejahren wurde die Geschäftstätigkeit auf Armenien und Spanien ausgeweitet. Informationen über die Konzernstruktur werden unter **Punkt III. der Notes** erläutert. Informationen über andere Beziehungen des Konzerns zu assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden ebenfalls unter **Punkt III. der Notes** erläutert.

Der Firmensitz der Konzernobergesellschaft C-QUADRAT Investment AG (im folgenden „CIV“) ist in Österreich, 1070 Wien, Schottenfeldgasse 20. Die Gesellschaft ist im Firmenbuch beim Handelsgericht Wien unter der Firmenbuchnummer 55148a registriert.

## II. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

### **2.1. Grundlagen der Erstellung des ungeprüften, keiner prüferischen Durchsicht unterzogenen und verkürzten Zwischenabschlusses**

Der verkürzte Zwischenabschluss zum 30.06.2018 wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinie 83/349 EWG (Konzernbilanzrichtlinie) auf Basis der vom International Accounting Standards Board („IASB“) verabschiedeten und veröffentlichten International Financial Reporting Standards („IFRS“), einschließlich der anzuwendenden Interpretationen des „IFRS Interpretations Committees“ („IFRIC“), wie sie in der Europäischen Union („EU“) anzuwenden sind, aufgestellt. Der ungeprüfte und verkürzte Zwischenabschluss zum 30.06.2018 steht im Einklang mit IAS 34. Er enthält nicht alle Informationen, die im Konzernabschluss für ein gesamtes Geschäftsjahr erforderlich sind und sollte in Verbindung mit dem Konzernabschluss der C-QUADRAT Gruppe zum 31. Dezember 2017 gelesen werden.

Der vorliegende verkürzte Zwischenabschluss umfasst die Zwischenberichtsperiode 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018 und umfasst neben der Konzerngewinn- und Verlustrechnung, der Konzerngesamtergebnisrechnung sowie der Konzernbilanz als weitere Bestandteile die Konzerngeldflussrechnung, die Konzerneigenkapitalveränderungsrechnung sowie die Erläuterungen zum verkürzten Zwischenabschluss.

Der verkürzte Zwischenabschluss wird in Euro erstellt und auf Tausend Euro gerundet dargestellt. Bei Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatisierter Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

Der verkürzte Zwischenabschluss der C-QUADRAT Gruppe für die Zwischenberichtsperiode 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018 wurde am 20. August 2018 durch den Beschluss der Unternehmensleitung zur Veröffentlichung freigegeben.

## **2.2. Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden**

Für die Aufstellung des verkürzten Konzern-Zwischenabschlusses zum 30. Juni 2018 wurden die für die Aufstellung des Konzernabschlusses zum 31. Dezember 2017 angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden unverändert übernommen. Eine Ausnahme von diesem Grundsatz bilden die zum 1. Jänner 2018 erstmals anzuwendenden Standards und Interpretationen. Die C-QUADRAT Gruppe hat keine anderen Standards, Interpretationen oder Änderungen, die veröffentlicht wurden, jedoch noch nicht verpflichtend anzuwenden sind, früher angewendet.

Folgende neuen oder überarbeiteten Standards und Interpretationen sind für den Konzernabschluss der C-QUADRAT Investment AG von Bedeutung:

Die C-Quadrat Gruppe wendet, zum ersten Mal, IFRS 15 (Umsatzerlöse aus Kundenverträgen) und IFRS 9 (Finanzinstrumente), die zu keiner Berichtigung der Vorjahreskonzernabschlüsse führt, an.

Am 13. Januar 2016 veröffentlichte der IASB **IFRS 16** (Leasingverhältnisse). Für Leasingnehmer sieht der neue Standard ein Bilanzierungsmodell vor, das auf eine Unterscheidung zwischen Finanzierungs- und Mietleasing verzichtet. Künftig werden die meisten Leasingvereinbarungen in der Bilanz zu erfassen sein. Für Leasinggeber bleiben die Regelungen aus IAS 17 „Leasingverhältnisse“ weitgehend bestehen, so dass hier auch künftig zwischen Finanzierungs- und Mietleasingvereinbarungen zu unterscheiden ist mit entsprechend unterschiedlichen Bilanzierungskonsequenzen. IFRS 16 ersetzt IAS 17 sowie die dazugehörigen Interpretationen und ist erstmals für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Die Übernahme durch die EU erfolgte am 31. Oktober 2017. Eine vorzeitige Anwendung ist möglich, sofern zeitgleich IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ angewendet wird. Die möglichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

Am 7. Juni 2017 wurde die Interpretation **IFRIC 23** - Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung veröffentlicht, um die Bilanzierung von Unsicherheit in Bezug auf Ertragsteuern klarzustellen. Die Interpretation tritt für Berichtsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Die Übernahme durch die EU ist für das 3. Quartal 2018 geplant. Die möglichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

Am 12. Oktober 2017 veröffentlichte der IASB Änderungen an IAS 28 - Langfristige Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und Joint Ventures, um klarzustellen, dass ein Unternehmen IFRS 9 'Finanzinstrumente' auf langfristige Beteiligungen an einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture anwendet, die Teil der Nettoinvestition in dieses assoziierte Unternehmen oder Joint Venture ausmachen, aber die nicht nach der Equity-Methode bilanziert werden. Die Änderungen treten für Berichtsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Die Übernahme durch die EU ist für 2018 geplant. Die möglichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

Am 7. Februar 2018 veröffentlichte der IASB Änderungen an IAS 19. Die Änderungen treten für Berichtsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Die Übernahme durch die EU ist für 2018 geplant. Die möglichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

Am 29. März 2018 veröffentlichte der IASB ein Rahmenkonzept für die Finanzberichterstattung. Die Änderungen treten für Berichtsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2020 beginnen. Die Übernahme durch die EU ist für 2019 geplant. Die möglichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

Verbesserungen zu IFRS Zyklus 2015 – 2017

Der IASB hat jährliche Verbesserungen an den IFRS Zyklus 2015–2017 am 12. Dezember 2017 veröffentlicht und folgende Standards geändert:

#### IFRS 3 Unternehmenszusammenschlüsse und IFRS 11 Gemeinsame Vereinbarungen

Mit den Änderungen an IFRS 3 wird klargestellt, dass ein Unternehmen, wenn es Kontrolle über einen Geschäftsbetrieb erlangt, der eine gemeinsame Geschäftstätigkeit ist, seine zuvor an dem Geschäftsbetrieb gehaltenen Anteile neu bewertet. Mit den Änderungen an IFRS 11 wird klargestellt, dass ein Unternehmen, wenn es gemeinsame Kontrolle über einen Geschäftsbetrieb erlangt, der eine gemeinsame Geschäftstätigkeit ist, seine zuvor an dem Geschäftsbetrieb gehaltenen Anteile nicht neu bewertet. Die Änderungen an IFRS 3 und IFRS 11 treten für Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen. Die Übernahme der Änderungen durch die EU ist für 2018 geplant. Die Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

#### IAS 12 Ertragsteuern

Mit den Änderungen wird klargestellt, dass die Vorschriften in der früheren Textziffer 52B (Erfassung der Ertragsteuerauswirkung von Dividenden wo auch die Geschäftsvorfälle und Ereignisse erfasst werden, die zu den auszuschüttenden Gewinnen führen) auf alle ertragsteuerlichen Auswirkungen von Dividenden anzuwenden sind, indem die Textziffer aus der unmittelbaren Nachbarschaft der Textziffer 52A genommen wird, die sich nur auf Situationen bezieht, in denen es unterschiedliche Zinssätze für ausgeschüttete und nicht ausgeschüttete Gewinne gibt. Die Änderungen an IFRS 12 treten für Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen. Die Übernahme der Änderungen durch die EU ist für 2018 geplant. Die Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

IAS 23 Fremdkapitalkosten Mit den Änderungen wird klargestellt, dass, wenn ein Vermögenswert bereit für seine beabsichtigte Nutzung oder zur Veräußerung ist, ein Unternehmen jegliche noch vorhandenen Fremdkapitalbestände, die ausdrücklich aufgenommen wurden, um diesen Vermögenswert zu erhalten, als Teil des allgemein aufgenommenen Fremdkapitals bei der Berechnung des Aktivierungssatzes der allgemeinen Fremdkapitalaufnahme behandelt. Die Änderungen an IAS 23 treten für Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen. Die Übernahme der Änderungen durch die EU ist für 2018 geplant. Die Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

Ebenfalls am 12. Oktober 2017 hat der IASB Änderungen an **IFRS 9** (Finanzinstrumente) veröffentlicht. Die Änderungen betreffen eine begrenzte Anpassung der für die Klassifikation von finanziellen Vermögenswerten relevanten Beurteilungskriterien. Finanzielle Vermögenswerte mit einer negativen Vorfälligkeitsentschädigung dürfen unter bestimmten Voraussetzungen zu fortgeführten Anschaffungskosten oder erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Ergebnis anstatt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden. Die Änderungen treten für Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Jänner 2019 beginnen. Die Übernahme der Änderungen durch die EU erfolgte am 22. März 2018. Die Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss werden noch analysiert.

## Fremdwährungsumrechnung

Für die Währungsumrechnung wurden folgende Wechselkurse zugrunde gelegt:

in EUR	Stichtagskurs			
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2016
CHF	<b>0,864</b>	0,855	<b>0,915</b>	0,931
USD	<b>0,855</b>	0,834	<b>0,876</b>	0,949
GBP	<b>1,129</b>	1,127	<b>1,137</b>	1,168
KYD	<b>1,030</b>	1,003	<b>1,053</b>	1,452
AMD	<b>0,002</b>	0,002	<b>0,002</b>	0,002

in EUR	Durchschnittskurs			
	1. Halbjahr 2018	2017	1. Halbjahr 2017	2016
CHF	<b>0,855</b>	0,893	<b>0,933</b>	0,927
USD	<b>0,820</b>	0,906	<b>0,913</b>	0,932
GBP	<b>1,137</b>	1,143	<b>1,161</b>	1,219
KYD	<b>1,006</b>	1,074	<b>1,099</b>	1,120
AMD	<b>0,002</b>	0,002	<b>0,002</b>	0,002

### III. KONSOLIDIERUNGSKREIS

In den Zwischenabschluss zum 30. Juni 2018 der C-QUADRAT Gruppe sind neben der C-QUADRAT Investment AG insgesamt zwölf Tochterunternehmen (31.12.2017: 13) vollkonsolidiert und zwei Unternehmen (31.12.2017: 2) at equity einbezogen worden.

#### 1. Veränderungen des Konsolidierungskreises in der Zwischenberichtsperiode 2018

In der Zwischenberichtsperiode 2018 hat der Konzern am 6. Juni 2018 seine 100%ige Tochtergesellschaft C-QUADRAT US Real Estate LLC, Wilmington, US, um TEUR 323 mit einem Buchwert von TEUR 679 verkauft und mit 30.6.2018 entkonsolidiert.

Die erhaltene Gegenleistung setzt sich wie folgt zusammen:

	TEUR
Erhaltene Gegenleistung in Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	2.592
Noch zu erhaltende Gegenleistung in Form von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	5.696
Gegenverrechnung mit abgezinsten kurzfristigen Darlehen und Verrechnungskonto	-7.965
<b>Summe Gegenleistung</b>	<b>323</b>

Die in Zusammenhang mit dem Verkauf abgegebenen Vermögenswerte und Schulden:

	<b>TEUR</b>
<b>Langfristige Vermögenswerte</b>	
Langfristige Forderungen	7.405
<b>Kurzfristige Vermögenswerte</b>	
Sonstige Vermögenswerte	1.205
Zahlungsmittel	34
<b>Kurzfristige Schulden</b>	
Kurzfristige Verbindlichkeiten	-7.965
<b>Veräußertes Nettovermögen</b>	<b>679</b>

Der Veräußerungsgewinn aus dem Abgang von Tochtergesellschaften setzt sich wie folgt zusammen:

	<b>TEUR</b>
Gegenleistung	323
Aufgegebenes Nettovermögen	- 679
Veräußerungsverlust	- 356

Der Veräußerungsgewinn ist im Finanzergebnis enthalten.

Der Nettzahlungsmittelzufluss aus der Veräußerung von Tochterunternehmen stellt sich wie folgt dar:

	<b>TEUR</b>
Durch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beglichener Veräußerungspreis	2.592
Abzüglich mit dem Verkauf abgegebene Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-34
<b>Gesamter Nettzahlungsmittelzufluss aus der Veräußerung</b>	<b>2.558</b>

## **2. Veränderungen des Konsolidierungskreises in der Zwischenberichtsperiode 2017**

In der Zwischenberichtsperiode 2017 gab es keine Änderungen im Konsolidierungskreis.

## IV. ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### 1. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen

Unter den Provisionserträgen sind die Erträge aus dem Vermögensverwaltungsgeschäft gegenüber Dritten wie folgt ausgewiesen:

	2. Quartal 2018 TEUR	1. Halbjahr 2018 TEUR	2. Quartal 2017 TEUR	1. Halbjahr 2017 TEUR
Management Fees	11.801	24.011	12.008	22.646
Performance Fees	11	2.753	229	714
Sonstige Fees	944	1.957	972	1.943
<b>Gesamt</b>	<b>12.756</b>	<b>28.721</b>	13.210	25.304

Die Assets under Management (AuM) der C-QUADRAT Gruppe sind in der Zwischenperiode 2018 um 9,5% auf 9,2 Mrd. Euro gefallen (AuM 31.12.2017: 10,2 Mrd. Euro). Die Management Fees liegen bei TEUR 24.011 (Zwischenperiode 2017: TEUR 22.646).

Aufgrund der gegenwärtigen Marktlage und der Performance der Fonds konnten in 2018 bis dato erfolgsabhängige Verwaltungsgebühren in Höhe von TEUR 2.753 vereinnahmt werden (Zwischenperiode 2017: TEUR 714).

Unter den Provisionsaufwendungen sind die Aufwendungen aus dem Vermögensverwaltungsgeschäft gegenüber Dritten wie folgt ausgewiesen:

	2. Quartal 2018 TEUR	1. Halbjahr 2018 TEUR	2. Quartal 2017 TEUR	1. Halbjahr 2017 TEUR
Management Fees	5.322	10.828	5.340	10.474
Performance Fees	4	1.303	8	13
Sonstige Fees	663	1.295	785	1.473
<b>Gesamt</b>	<b>5.989</b>	<b>13.426</b>	6.133	11.960

### 2. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen

Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen betrifft die Gewinn- und Verlustanteile aus assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen, die nach der Equity-Methode bilanziert sind. Weiterführende Ausführungen zu den assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen finden sich unter den **Punkt V.3 der Notes**.

### 3. Ertragsteuern

Der Konzern berechnet den Steueraufwand des Berichtszeitraumes unter Anwendung der Steuerrate, die für das künftige Jahresergebnis anzuwenden ist. Die wesentlichen Bestandteile des Steueraufwandes im Berichtszeitraum sind:

	<b>2. Quartal 2018 TEUR</b>	<b>1. Halbjahr 2018 TEUR</b>	<b>2. Quartal 2017 TEUR</b>	<b>1. Halbjahr 2017 TEUR</b>
Tatsächlicher Ertragssteueraufwand	<b>409</b>	<b>1.122</b>	355	746
Latente Ertragsteuern	<b>-58</b>	<b>-130</b>	-28	-93
<b>Steueraufwand</b>	<b>351</b>	<b>992</b>	327	653

#### 4. Ergebnis je Aktie

Bei der Berechnung des unverwässerten Ergebnisses je Aktie wurde von folgenden gewichteten durchschnittlichen ausgegebenen Stammaktien ausgegangen:

	<b>1. Jänner bis 30. Juni 2018</b>	1. Jänner bis 30. Juni 2017
Durchschnittliche Anzahl an Stammaktien	4.363.200	4.363.200

Für weitere Ausführungen zur Entwicklung der Stammaktien wird auf **Punkt V.6 der Notes** verwiesen.

#### 5. Segmentberichterstattung

Zum Zweck der Unternehmenssteuerung ist der Konzern nach Produkten und Dienstleistungen in den Geschäftsbereichen „Beteiligungen“ und „Vermögensverwaltung und Vertrieb“ organisiert. Der Vorstand hat sich entschieden, die Berichterstattung nach Produkten und Dienstleistungen als wesentliche Steuerungsinformation anzusehen.

Die Abgrenzung der Geschäftssegmente und die Berichtsinhalte entsprechen der internen Berichtsstruktur an den Vorstand. Die Periodenergebnisse der Geschäftseinheiten vor Steuern werden jeweils vom Vorstand überwacht, um Entscheidungen über die Verteilung der Ressourcen zu fällen und um die Ertragskraft der Einheiten zu bestimmen. Die Entwicklung der Segmente wird anhand des Ergebnisses beurteilt und in Übereinstimmung mit dem Ergebnis im Konzernabschluss bewertet. Die Verrechnungspreise zwischen den Geschäftssegmenten werden anhand marktüblicher Konditionen unter fremden Dritten ermittelt.

Die berichtspflichtigen Segmente des Konzerns sind danach die folgenden:

- Das Geschäftssegment „Beteiligungen“ beschäftigt sich mit dem Management der Beteiligungen.

Zum Segment Beteiligungen gehört das Unternehmen:

C-QUADRAT Investment AG
-------------------------

- Das Geschäftssegment „Vermögensverwaltung und Vertrieb“ beinhaltet die Verwaltung von fremdem Vermögen im Rahmen von öffentlich aufgelegten Investmentfonds sowie mit dem Vertrieb der eigenen Investmentfonds bzw. Produkte. In diesem Geschäftssegment werden die Informationen darüber hinaus nach

geographischen Bereichen getrennt nach Inland und Ausland analysiert. So beinhaltet dieses Geschäftssegment die geographischen Bereiche „Vermögensverwaltung und Vertrieb – Inland“ und „Vermögensverwaltung und Vertrieb – Ausland“.

Zum Segment Vermögensverwaltung und Vertrieb gehören folgende Unternehmen:

Segment Vermögensverwaltung und Vertrieb – Inland

C-QUADRAT Wealth Management GmbH
C-QUADRAT Asset Management GmbH

Segment Vermögensverwaltung und Vertrieb – Ausland

C-QUADRAT Deutschland GmbH
C-QUADRAT Luxembourg SA
C-QUADRAT UK Ltd
C-QUADRAT Bluestar Ltd
BCM & Partners SA
C-QUADRAT Asset Management (Cayman)
C-QUADRAT Asset Management (UK) LLP
C-QUADRAT Advisors SL
C-QUADRAT VENTURES LUX S.à.r.l.
C-QUADRAT Ampega Asset Management Armenia LLC

### Angaben betreffend Segmentumsatzerlösen und Segmentergebnisse

Im Folgenden sind die Umsatzerlöse und Ergebnisse der einzelnen berichtspflichtigen Segmente des Konzerns dargestellt:

#### Zwischenperiode 2018

	Beteiligungen	Vermögensverwaltung und Vertrieb		Konsolidierung	C-QUADRAT Gruppe
	TEUR	Inland	Ausland		
		TEUR			
Provisionserträge	25	24.547	7.445	-3.296	28.721
<i>gegenüber Externen</i>	25	23.143	5.553		28.721
<i>gegenüber anderen Segmenten</i>		1.403	1.892	-3.296	
Segmentergebnis vor Steuern	945	5.501	399	-1.116	5.727

#### Zwischenperiode 2017

	Beteiligungen	Vermögensverwaltung und Vertrieb		Konsolidierung	C-QUADRAT Gruppe
	TEUR	Inland	Ausland		
		TEUR			
Provisionserträge	29	20.485	5.825	-1.035	25.304
<i>gegenüber Externen</i>	29	19.450	5.825		25.304
<i>gegenüber anderen Segmenten</i>		1.035		-1.035	0
Segmentergebnis vor Steuern	-83	3.693	268		3.878

## Angaben betreffend Segmentvermögen und -verbindlichkeiten

Im Folgenden sind die Segmentvermögen und -verbindlichkeiten der einzelnen berichtspflichtigen Segmente des Konzerns dargestellt:

### Zum 30. Juni 2018

	Beteiligungen	Vermögensverwaltung und Vertrieb		Konsolidierung	C-QUADRAT Gruppe
	TEUR	Inland	Ausland TEUR	TEUR	TEUR
Segmentvermögen	39.373	29.486	24.314	-29.897	63.276
Segmentsschulden	7.603	9.832	5.529	-4.584	18.380

### Zum 31. Dezember 2017

	Beteiligungen	Vermögensverwaltung und Vertrieb		Konsolidierung	C-QUADRAT Gruppe
	TEUR	Inland	Ausland TEUR	TEUR	TEUR
Segmentvermögen	47.260	32.848	35.556	-40.068	75.596
Segmentsschulden	7.757	16.220	16.304	-14.754	25.527

## 6. Erläuterungen des sonstigen Ergebnisses

Entwicklung des sonstigen Ergebnisses vor Steuern:

	Jan. – Juni 2018 TEUR	Jan. – Juni 2017 TEUR
<b>Rücklage zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte</b>		
<i>In der laufenden Periode entstandene Gewinne (Verluste)</i>	-92	62
<b>Beitrag zum sonstigen Ergebnis aus der Bewertung von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten (vor Steuern)</b>	-92	62
<b>Rücklage betreffend Differenzen aus der Währungsumrechnung</b>	124	-171
<b>Rücklage betreffend Neubewertung der leistungsorientierten Verpflichtung</b>	3	0
	<b>Jan. – Juni 2018 TEUR</b>	<b>Jan. - Juni 2017 TEUR</b>
<b>Auf Bestandteile des sonstigen Ergebnisses entfallende Steuern:</b>		
<b>Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte</b>		
<i>In der laufenden Periode entstandene Gewinne (Verluste)</i>	18	-15
<b>Auf das sonstige Ergebnis aus der Bewertung von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten entfallender Steuereffekt</b>	18	-15
<b>Auf das sonstige Ergebnis aus der Neubewertung der leistungsorientierten Verpflichtung entfallender Steuereffekt</b>	-1	0

## V. ERLÄUTERUNGEN ZUR BILANZ

### 1. Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen

In der Zwischenberichtsperiode 2018 kaufte der Konzern Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände mit Anschaffungskosten in Höhe von TEUR 158 (Zwischenperiode 2017: TEUR 121) im Wesentlichen im Bereich Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Der Konzern hat im Zeitraum vom 1. Jänner bis zum 30. Juni 2018 Vermögenswerte mit einem Buchwert von TEUR 0 (Zwischenperiode 2017: TEUR 0) veräußert und dabei einen Nettoveräußerungsgewinn in Höhe von TEUR 0 (Zwischenperiode 2017: TEUR 10) erzielt.

### 2. Werthaltigkeitstests

#### Nicht-finanzielle Vermögenswerte inklusive Geschäfts- und Firmenwert

Die im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbenen Geschäfts- oder Firmenwerte sowie Kundenstöcke wurden zur Überprüfung der Werthaltigkeit den folgenden zahlungsmittelgenerierenden Einheiten zugeordnet:

- Zahlungsmittelgenerierende Einheit „C-Quadrat UK Gruppe“, die folgende Gesellschaften beinhaltet:

C-QUADRAT Luxembourg SA
C-QUADRAT UK Ltd
C-QUADRAT Bluestar Ltd
BCM & Partners SA
C-QUADRAT Asset Management (Cayman)
C-QUADRAT Asset Management (UK) LLP
C-QUADRAT Advisors SL
C-QUADRAT VENTURES LUX S.à.r.l.

- Zahlungsmittelgenerierende Einheit „C-QUADRAT Asset Management GmbH“

Der Konzern führte seine Prüfung der Wertminderung jährlich zum 31. Dezember durch. Eine unterjährige Überprüfung findet statt, wenn Umstände darauf hindeuten, dass der Wert der erworbenen Geschäfts- oder Firmenwerte gemindert sein könnte.

Zum 30. Juni 2018 teilt sich der Firmenwert wie folgt auf die Einheiten auf:

	30.06.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
C-Quadrat UK Gruppe	4.031	4.031
C-QUADRAT Asset Management GmbH	420	420
<b>Gesamt</b>	<b>4.451</b>	<b>4.451</b>

Der Kundenstock wird zum 30. Juni 2018 folgender Einheit zugeordnet:

	30. 06.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
C-Quadrat UK Gruppe	5.756	6.395
<b>Gesamt</b>	<b>5.756</b>	<b>6.395</b>

Die Wertminderungstests des Konzerns für Geschäfts- und Firmenwerte basieren auf den Berechnungen eines Nutzungswerts der jeweiligen zahlungsmittelgenerierenden Einheit unter Verwendung von Cashflow-Prognosen. Die Grundannahmen zur Bestimmung des erzielbaren Betrages für die verschiedenen zahlungsmittelgenerierenden Einheiten wurden im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017 angegeben. Zum 30. Juni 2018 liegen keine Anhaltspunkte vor, die auf eine Wertminderung hinweisen.

### Sensitivität der getroffenen Annahmen

Hinsichtlich der Bestimmung des Nutzungswerts der zahlungsmittelgenerierenden Einheiten gibt es gegenüber den im Konzernabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 ausgewiesenen Angaben über die Sensitivität keine wesentlichen Änderungen.

### 3. Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen

Der Konzern hält folgende assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen:

	30.06.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
ARTS Asset Management GmbH (45%)	6.682	10.472
Ampega C-QUADRAT Fondsmarketing GmbH i.L. (50%)	56	56
<b>Gesamt</b>	<b>6.738</b>	<b>10.528</b>

### 4. Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten

#### Finanzielle Vermögenswerte

Finanzielle Vermögenswerte	30.06.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
<b>langfristige finanzielle Vermögenswerte</b>		
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTOCI)	509	1.664
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTPL)	1.701	0
Kredite und Forderungen	4.595	7.616
<b>Summe langfristige finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>6.805</b>	<b>9.280</b>
<b>kurzfristige finanzielle Vermögenswerte</b>		
Erfolgswirksam zum beizulegenden		
Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTPL)	132	565
Kredite und Forderungen	10.606	24.741
<b>Summe kurzfristige finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>10.738</b>	<b>25.306</b>
<b>Summe finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>17.543</b>	<b>34.586</b>

## Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTOCI)

Die FVTOCI Vermögenswerte bestehen aus notierten Schuldverschreibungen in Höhe von TEUR 509 (31.12.2017: TEUR 508), Investmentfondsanteilen in Höhe von TEUR 0 (31.12.2017: TEUR 1.065) und der 9,004% Anteile am Stammkapital der QC Partners GmbH in Höhe von TEUR 0 (31.12.2017: TEUR 91). Der Konzern verkaufte die 9,004% Anteile am Stammkapital der QC Partners GmbH mit einem Buchwert von TEUR 70 um TEUR 97 am 23.5.2018.

Der Konzern ermittelt an jedem Bilanzstichtag, ob objektive Hinweise darauf schließen lassen, dass eine Wertminderung eines Vermögenswertes oder einer Gruppe von Vermögenswerten vorliegt. Bei FVTOCI Vermögenswerten würde ein signifikanter oder länger anhaltender Rückgang des beizulegenden Zeitwertes des Instruments unter seine Anschaffungskosten einen solchen objektiven Hinweis darstellen. Die Entscheidung darüber, was „signifikant“ oder „länger anhaltend“ ist, stellt eine Ermessensentscheidung dar. Das Kriterium „signifikant“ ist anhand der ursprünglichen Anschaffungskosten der Finanzinvestition zu beurteilen. Das Kriterium „länger anhaltend“ ist anhand des Zeitraumes, in dem der beizulegende Zeitwert unter den ursprünglichen Anschaffungskosten lag zu beurteilen.

Zum 30. Juni 2018 identifizierte der Konzern bei den FVTOCI Vermögenswerten keine Wertminderung (31.12.2017: TEUR 0). Die Wertminderung zur Veräußerung verfügbarer finanzieller Vermögenswerte wird in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den Finanzaufwendungen erfasst.

## Kredite und Forderungen

Die langfristigen Kredite und Forderungen sind zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und beinhalten im Wesentlichen Kauttionen in Höhe von TEUR 391 (31.12.2017: TEUR 391) und ein langfristiges gewinnabhängiges Darlehen mit einer jährlichen endfälligen Maximalverzinsung von bis zu 12 % und einer maximalen Laufzeit von sieben Jahren in Höhe von TEUR 0 (31.12.2017: TEUR 7.224) entsprechend den Zeitwerten.

Weiters enthalten die Kredite und Forderungen zum 30.6.2018 eine Kaufpreisforderung in Zusammenhang mit dem Verkauf der C-QUADRAT US Real Estate LLC, Wilmington, US, in Höhe von TEUR 5.732 (31.12.2017: TEUR 0), von denen TEUR 4.202 (31.12.2017: TEUR 0), langfristig und TEUR 1.530 (31.12.2017: TEUR 0), kurzfristig sind.

Die kurzfristigen Kredite und Forderungen sind zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und beinhalten Forderungen an Kunden in Höhe von TEUR 5.685 (31.12.2017: TEUR 21.590). Im dritten Quartal 2017 kam es bei der C-QUADRAT Wealth Management GmbH (ehemalige C-QUADRAT Kapitalanlage AG) infolge des Konzessionswechsels auch zu einer Erleichterung der regulatorischen Anforderungen im Bereich Forderungsmanagement. Aufgrund des Entfalls bestimmter Bedingungen wurden auch die bisher teils aufwändigen Prozesse vereinfacht, was wiederum eine geringfügige Veränderung der Zahlungsziele zur Folge hat. Der Forderungsausgleich erfolgte seither nach dem Kalendermonatsultimo, während dieser bisher teilweise auch vor dem Kalendermonatsultimo erfolgte. Dementsprechend erhöhte sich seither auch der Forderungsbestand zum Kalendermonatsultimo im Vergleich zu den Vorperioden. Zum 31.12.2017 bestanden zusätzlich zu den unterjährigen noch offenen Forderungen, offene Forderungen aufgrund von Jahresendperformance Fees in Höhe von TEUR 14.622.

Weiters sind sonstige Vermögenswerte in Höhe von TEUR 4.921 (31.12.2017: TEUR 3.153) ausgewiesen, worin die kurzfristige Kaufpreisforderung in Zusammenhang mit dem Verkauf der C-QUADRAT US Real Estate LLC, Wilmington, US, in Höhe von TEUR 1.530

(31.12.2017: TEUR0) enthalten ist. Als Inputfaktoren dienen die Buchwerte als realistische Schätzung des beizulegenden Zeitwerts.

### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTPL)

Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte betreffen Investitionen in Investmentfonds, die zur Gänze (31.12.2017: zur Gänze) an der Börse bzw. mit täglich veröffentlichten Rechenwerten gehandelt werden.

### Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen

Guthaben bei Kreditinstituten werden zu Anschaffungskosten bewertet und mit variablen Zinssätzen für täglich fällige Guthaben verzinst. Kurzfristige Einlagen erfolgen zu unterschiedlichen Zeiträumen, die in Abhängigkeit vom jeweiligen Liquiditätsbedarf des Konzerns zwischen einer Woche und drei Monaten betragen. Der beizulegende Zeitwert der Zahlungsmittel und kurzfristigen Einlagen beträgt TEUR 26.864 (31.12.2017: TEUR 17.527).

Der Finanzmittelfonds für Zwecke der Konzerngeldflussrechnung entspricht dem Bestand aus Zahlungsmitteln und kurzfristigen Einlagen.

### Finanzielle Verbindlichkeiten

	30.06.2018	31.12.2017
	TEUR	TEUR
<b>Langfristige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3.125	3.750
<b>kurzfristige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:</b>		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.250	1.250
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4.375	10.902
Sonstige Verbindlichkeiten und Rückstellungen	5.658	5.920
<b>Summe kurzfristige Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>	<b>11.284</b>	<b>18.072</b>
<b>Summe finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten</b>	<b>14.409</b>	<b>21.821</b>

### Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten

Die C-QUADRAT Gruppe weist ein nicht besichertes verzinsliches Bankdarlehen als langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von TEUR 3.125 (31.12.2017: TEUR 3.750) und als kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten in Höhe von TEUR 1.250 (31.12.2017: TEUR 1.250) zum Bilanzstichtag aus. Dieses ist quartalsweise seit 31.03.2018 in gleichen Teilen fällig:

	Nominale/Rahmen TEUR	Buchwert TEUR	Zinssatz effektiv in %	Fälligkeit
Darlehen (fix verzinst)	5.000	5.000	1,24%	2018-2021

Die Fristigkeiten des Darlehens sind wie folgt:

	<b>30.06.2018</b>	31.12.2017
	<b>TEUR</b>	TEUR
bis zu einem Jahr	<b>1.250</b>	1.250
länger als ein Jahr und bis zu fünf Jahre	<b>3.125</b>	3.750
<b>Gesamt</b>	<b>4.375</b>	5.000

Bei den kurzfristigen Verbindlichkeiten gegenüber Kunden in Höhe von TEUR 4.375 (31.12.2017: TEUR 10.902) und den sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten in Höhe von TEUR 5.658 (31.12.2017: TEUR 5.920) werden als Inputfaktoren die Buchwerte als realistische Schätzung des beizulegenden Zeitwerts herangezogen.

### Beizulegender Zeitwert

Die nachfolgende Tabelle zeigt Buchwerte und beizulegende Zeitwerte sämtlicher im Konzernabschluss erfasster finanzieller Vermögenswerte sowie finanzieller Verbindlichkeiten:

<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>Buchwert</b>		<b>Beizulegender Zeitwert</b>	
	<b>30.06.2018</b>	31.12.2017	<b>30.06.2018</b>	31.12.2017
	<b>TEUR</b>	TEUR	<b>TEUR</b>	TEUR
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTOCI)	<b>509</b>	1.664	<b>509</b>	1.664
Kredite und Forderungen (langfristig)	<b>4.595</b>	7.615	<b>4.595</b>	7.615
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTPL)	<b>1.833</b>	565	<b>1.833</b>	565

<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>Buchwert</b>		<b>Beizulegender Zeitwert</b>	
	<b>30.06.2018</b>	31.12.2017	<b>30.06.2018</b>	31.12.2017
	<b>TEUR</b>	TEUR	<b>TEUR</b>	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<b>4.375</b>	<b>5.000</b>	<b>4.375</b>	<b>5.000</b>

### Ermittlung beizulegender Zeitwerte

Die zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte angewandten Methoden und Annahmen stellen sich wie folgt dar:

- Der beizulegende Zeitwert der an einer Börse notierten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte (FVTPL) wird mit den Preisnotierungen zum Bilanzstichtag angesetzt.
- Der beizulegende Zeitwert der an einer Börse notierten FVTOCI Vermögenswerte bewertet zum beizulegenden Zeitwert, wird auf der Grundlage von Börsenpreisen zum Bilanzstichtag auf aktiven Märkten ermittelt.
- Der beizulegende Zeitwert von nicht notierten Instrumenten und Darlehen wird durch Diskontierung der künftigen Cashflows unter Verwendung von derzeit für

Fremdkapital zu vergleichbaren Konditionen, Ausfallsrisiken und Restlaufzeiten verfügbaren Zinssätzen geschätzt.

- Der Marktwert der Anteile am Stammkapital der QC Partners GmbH wird vereinfachend anhand des Wertes des anteiligen Eigenkapitals der QC Partners GmbH zum jeweiligen Bilanzstichtag bestimmt.

#### *Hierarchie des beizulegenden Zeitwertes*

Der Konzern verwendet für die zum 30. Juni 2018 mit dem beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente sowie für Finanzinstrumente, für die ein beizulegender Zeitwert angegeben wird, folgende Hierarchie zur Bestimmung und zum Ausweis beizulegender Zeitwerte von Finanzinstrumenten je Bewertungsverfahren:

- Stufe 1: Notierte und unangepasste Preise auf aktiven Märkten für gleichartige Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.
- Stufe 2: Verfahren, bei denen sämtliche Input-Parameter, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert auswirken, entweder direkt oder indirekt beobachtbar sind.
- Stufe 3: Verfahren, die Input-Parameter verwenden, die sich wesentlich auf den erfassten beizulegenden Zeitwert auswirken und nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren.

Der Konzern erfasst Umbuchungen zwischen Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert der Stufe 1, Stufe 2 und Stufe 3 am Ende der Berichtsperiode während der die Änderung aufgetreten ist.

<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>30.06.2018</b>				<b>31.12.2017</b>			
	<b>Gesamt</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Gesamt</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTOCI)	509	509	0	0	1.664	508	1.065	91
Kredite und Forderungen (langfristig)	4.595	0	393	4.202	7.615	0	391	7.224
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte (FVTPL)	1.833	0	1.833	0	565	0	565	0

<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>	<b>30.06.2018</b>				<b>31.12.2017</b>			
	<b>Gesamt</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>	<b>Gesamt</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>
	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>	<b>TEUR</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.375	0	4.375	0	5.000	0	5.000	0

Während der Berichtsperiode vom 1. Januar bis 30. Juni 2018 gab es keine Umbuchungen zwischen Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert der Stufe 1, Stufe 2 und Stufe 3.

## 5. Grundkapital und Rücklagen

Informationen über die Entwicklung des Grundkapitals und der Rücklagen finden sich im Detail in der Eigenkapitalveränderungsrechnung. Das Grundkapital der Gesellschaft ist in 4.363.200 nennwertlose Stückaktien zerlegt.

## 6. Angaben zum Risikomanagement

Die wesentlichen vom Konzern verwendeten Finanzinstrumente umfassen Finanzinvestitionen in Stamm- und Vorzugsaktien, Anteile an Investmentfonds, Beteiligungen, Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen, Bankdarlehen sowie Finanzierungs-Leasingverhältnisse. Der Konzern verfügt über verschiedene weitere finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wie zum Beispiel Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, die unmittelbar im Rahmen seiner Geschäftstätigkeit entstehen. Der Konzern verfügt über keine derivativen Finanzinstrumente wie Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken eingesetzt werden.

Die sich aus den Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken des Konzerns bestehen aus zinsbedingten Cashflow-Risiken sowie Liquiditäts-, Währungs- und Kreditrisiken. Die Unternehmensleitung erstellt und überprüft Richtlinien zum Risikomanagement für jedes dieser Risiken, die im Folgenden dargestellt werden:

### Zinsbedingte Cashflowrisiken

Die C-QUADRAT Gruppe weist zum Stichtag 30. Juni 2018 Bankverbindlichkeiten in Höhe von TEUR 4.375 aus (31.12.2017: TEUR 5.000) aus. Da das Bankdarlehen mit einer ursprünglichen Höhe von TEUR 5.000 über eine Fixverzinsung über die gesamte Laufzeit verfügt, ist die Gesellschaft einem begrenzten Risiko von Schwankungen der Marktzinssätze ausgesetzt. Demzufolge werden auch keine Absicherungsgeschäfte zur Eliminierung eines Zinsrisikos eingesetzt.

### Währungsrisiko

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Sensitivität des Konzernergebnisses vor Steuern aufgrund der Änderungen der beizulegenden Zeitwerte der monetären Vermögenswerte und Schulden gegenüber einer nach vernünftigen Ermessen grundsätzlich möglichen Wechselkursanstiegs des GBP, CHF, AMD und USD in Höhe von 10%. Eine untenstehende positive Zahl weist auf einen Anstieg des Jahresergebnisses hin, wenn eine der genannten Fremdwährungen gegenüber dem Euro um 10% ansteigt. Fällt die jeweilige Fremdwährung um 10% gegenüber dem Euro, hat dies eine gleichgroße und gegensätzliche Auswirkung auf das Jahresergebnis womit die nachstehenden Posten negativ wären.

	Auswirkung GBP		Auswirkung CHF		Auswirkung AMD		Auswirkung USD	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Ergebnis vor Steuern	-28	30	9	11	16	13	78	20

Im Berichtszeitraum erzielte C-QUADRAT 20% der Umsätze in Fremdwährung, davon in GBP (6%), USD (10%), CHF (2%) und AMD (2%). Ein Großteil der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft findet innerhalb der Eurozone statt. Dies gilt vor allem für die Tochtergesellschaften C-QUADRAT Wealth Management GmbH, C-QUADRAT Asset Management GmbH sowie C-QUADRAT Deutschland GmbH. Ein Teil der Umsatzerlöse und der Ergebnisse der C-QUADRAT-Gruppe wird von Tochterunternehmen erwirtschaftet, die

ihren Sitz nicht in der Eurozone haben. Dies betrifft im Wesentlichen die C-Quadrat UK Gruppe.

#### *Kreditrisiko*

Der Konzern schließt Geschäfte ausschließlich mit anerkannten, kreditwürdigen Dritten ab. Alle Kunden, die mit dem Konzern Geschäfte auf Kreditbasis abschließen möchten, werden einer Bonitätsprüfung unterzogen. Zudem werden die Forderungsbestände laufend überwacht mit der Folge, dass der Konzern keinem wesentlichen Ausfallrisiko ausgesetzt ist. Aus den sonstigen finanziellen Vermögenswerten des Konzerns, wie Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerten sowie zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerten besteht bei Ausfall des Kontrahenten ein maximales Ausfallrisiko in Höhe des Buchwerts der entsprechenden Instrumente. Da der Konzern nur mit anerkannten, kreditwürdigen Dritten Geschäfte abschließt, sind Sicherungsleistungen nicht erforderlich.

#### *Liquiditätsrisiko*

Die Gesellschaft überwacht laufend das Risiko eines Liquiditätsengpasses mittels eines Liquiditätsplanungs-Tools. Mit Hilfe dieses Liquiditätsplanungs-Tools werden dabei v.a. die erwarteten Cashflows aus der Geschäftstätigkeit (Provisionserträge und Provisionsaufwendungen) geplant und kontrolliert. Ziel der Gesellschaft ist es, ein Gleichgewicht zwischen der kontinuierlichen Deckung des Finanzmittelbedarfs und Sicherstellung der Flexibilität durch unterschiedliche Bindungsfristen bei Festgeldveranlagungen sowie die Nutzung von Kontokorrentkrediten und Darlehen zu bewahren. Zum Stichtag 30. Juni 2018 verfügt der Konzern neben jederzeit liquidierbaren Wertpapieren über liquide Mittel in Höhe von TEUR 26.864 (31.12.2017: TEUR 17.527) was rund 42,5% (31.12.2017: 23,2%) der Bilanzsumme entspricht. Die Gesellschaft verfügt demnach über eine äußerst solide Liquiditätsausstattung.

#### *Kapitalsteuerung*

Vorrangiges Ziel der Kapitalsteuerung des Konzerns ist es sicherzustellen, dass er zur Unterstützung seiner Geschäftstätigkeit und zur Maximierung des Shareholder Value eine angemessene Eigenkapitalquote aufrechterhält. Der Konzern steuert seine Kapitalstruktur und nimmt Anpassungen unter Berücksichtigung des Wandels der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen vor. Zur Aufrechterhaltung oder Anpassung der Kapitalstruktur kann der Konzern Anpassungen der Dividendenzahlungen an die Anteilseigner oder eine Kapitalrückzahlung an die Anteilseigner vornehmen oder neue Anteile ausgeben.

	<b>30.06.2018</b>	31.12.2017
	<b>TEUR</b>	TEUR
Grundkapital	<b>4.363</b>	4.363
Rücklagen	<b>16.016</b>	15.983
Konzerngewinn	<b>3.843</b>	15.306
Gewinnvortrag abzüglich Dividende	<b>19.862</b>	13.283
Minderheitenanteile	<b>812</b>	1.133
<b>Eigenkapital gemäß IFRS</b>	<b>44.896</b>	50.068
Schulden	<b>18.380</b>	25.527
<b>Summe Eigenkapital und Schulden</b>	<b>63.276</b>	75.596
<b>Eigenkapitalquote gemäß IFRS</b>	<b>71,0%</b>	66,2%

## 7. Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen

Unternehmen und Personen werden als nahe stehend betrachtet, wenn eine der Parteien über die Möglichkeit verfügt, die andere Partei zu beherrschen oder einen maßgeblichen Einfluss auf deren Finanz- und Geschäftspolitik auszuüben.

Ein Unternehmen oder eine Person ist C-QUADRAT nahe stehend, wenn die Partei direkt oder indirekt über eine oder mehrere Zwischenstufen das Unternehmen beherrscht, von ihm beherrscht wird oder unter gemeinsamer Beherrschung steht, einen Anteil am Unternehmen besitzt, der ihm maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen gewährt oder an der gemeinsamen Führung des Unternehmens beteiligt ist. Weiters ist ein Unternehmen oder eine Person nahe stehend, wenn die Partei ein assoziiertes Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmung ist oder die Partei eine Person in Schlüsselpositionen des Unternehmens oder seines Mutterunternehmens ist.

Gegenüber der Cubic (London) Limited, UK, bestehen aufgrund eines Consulting Vertrages Aufwendungen in der Zwischenberichtsperiode 2018 in Höhe von TEUR 61 (Zwischenberichtsperiode 2017: TEUR 63). Die Verbindlichkeit daraus beträgt zum 30.06.2018 TEUR 10 (31.12.2017: TEUR 10). Die Cubic (London) Limited hält 98,47% der Stimmrechte der C-QUADRAT Investment AG.

Gegenüber der Realissimo GmbH, ein Herrn Mag. Thomas Rieß nahestehendes Unternehmen, bestehen Aufwendungen in der Zwischenberichtsperiode 2018 in Höhe von TEUR 135 (Zwischenberichtsperiode 2017: TEUR 16) aufgrund von Beratungstätigkeiten. Die Verbindlichkeit daraus beträgt zum 30.06.2018 TEUR 15 (31.12.2017: TEUR 38). Herr Mag. Rieß war bis 31.05.2017 Mitglied des Vorstandes der C-QUADRAT Investment AG und bekleidet weiterhin diverse Funktionen in Konzerngesellschaften der C-QUADRAT Gruppe.

C-QUADRAT Asset Management (UK) LLP hat einen Konsulentenvertrag mit Esprit De L'ilot, eine Firma die zu 100% Carlo Michienzi gehört, welcher Chairman of the Management Board bei der C-QUADRAT Asset Management (UK) LLP ist. Im laufenden Geschäftsjahr 2018 wurden Beratungshonorare in Höhe von TEUR 60 (Zwischenperiode 2017: TEUR 30) an Esprit De L'ilot bezahlt. Die Verbindlichkeit daraus beträgt zum 30.06.2018 TEUR 0 (31.12.2017: TEUR 0).

Die Transaktionen mit den nahe stehenden Unternehmen und Personen erfolgen zu marktüblichen Konditionen.

### Vorstand

In der Zwischenberichtsperiode 2018 hat sich der Vorstand der C-QUADRAT Investment AG aus folgenden Personen zusammengesetzt:

Gerd Alexander Schütz  
Cristobal Mendez de Vigo  
Carlos Mendez de Vigo

### Aufsichtsrat

In der Zwischenberichtsperiode 2018 hat sich der Aufsichtsrat der C-QUADRAT Investment AG aus folgenden Personen zusammengesetzt:

*Vorsitzender:*  
Dr. Marcus Mautner-Markhof

#### *Stellvertreter des Vorsitzenden:*

Franz Fuchs

#### *Mitglieder:*

WP Dr. Hubert Cussigh

Harry Ploemacher

Mag. Dr. Friedrich Schweiger, bis 28.06.2018

Klemens Hallmann, bis 30.06.2018

### **Assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen**

Mit den assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen wurden in der Zwischenberichtsperiode 2018 Erlöse in Höhe von TEUR 283 (Zwischenberichtsperiode 2017: TEUR 610) getätigt. Diese betreffen im Wesentlichen Provisionserlöse und weiterverrechnete Aufwendungen sowie Performance Fees. Weiters resultieren aus Verrechnungen von den assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen in der Zwischenberichtsperiode 2018 Aufwendungen in Höhe von TEUR 6.002 (Zwischenberichtsperiode 2017: TEUR 4.814). Diese betreffen im Wesentlichen Provisionsaufwendungen. Zum 30. Juni 2018 bestanden Forderungen gegenüber assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen in Höhe von TEUR 40 (31.12.2017: TEUR 874) sowie Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmungen in Höhe von TEUR 867 (31.12.2017: TEUR 7.502).

### **8. Ausgeschüttete Dividenden**

Die in der Zwischenperiode 2018 beschlossene und ausgeschüttete Dividende für das Geschäftsjahr 2017 wurde am 04.05.2018 genehmigt und beträgt EUR 2,00 je Aktie (2017: EUR 1,50 je Aktie).

### **9. Eventualverbindlichkeiten**

Zum 30.06.2018 gab es keine Eventualverbindlichkeiten.

### **10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Wir verweisen in diesem Zusammenhang auch auf den geprüften und veröffentlichten Jahresabschluss zum 31.12.2017.

#### **Beteiligungen:**

Die C-QUADRAT Gruppe hat mit 27.07.2018 51 % der Anteile an Advenis Investment Managers („Advenis“) übernommen nachdem die die französische Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 22. Mai 2018 den Erwerb genehmigt hat. Advenis ist ein unabhängiger, französischer Asset Manager mit Fokus auf Equity und Fixed Income Funds, Multi Asset Class Funds und Fund of Funds mit Sitz in Paris. Zum 30.06.2018 waren die aufschiebenden Bedingungen durch kleinere Vertragsänderungen und Berichtigungen im Kaufvertrag noch nicht erfüllt.

#### **Vereinfachung Konzernstruktur:**

Der Vorstand der C-QUADRAT Investment AG plant den Geschäftsbetrieb der C-QUADRAT Wealth Management GmbH auf die ARTS Asset Management GmbH, an welcher die Gesellschaft mit 45% beteiligt ist, abzuspalten. Im Gegenzug werden der Gesellschaft statt zusätzlicher Gesellschaftsanteile sozietäre Genussrechte gewährt. Das verbleibende

Restvermögen der C-QUADRAT Wealth Management GmbH soll auf die C-QUADRAT Asset Management GmbH, an welcher die Gesellschaft zu 74,9% beteiligt ist, verschmolzen werden.

Diese Maßnahmen soll mittelfristig insbesondere in den Bereichen Verwaltung und Administration durch den Wegfall einer Konzerngesellschaft sowie einer aufsichtsrechtlichen Konzession insbesondere zu Kostensynergien führen.

Die Umsetzung der geplanten Umstrukturierung wurden bereits durch den Aufsichtsrat der C-QUADRAT Investment AG sowie durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde genehmigt.

C-QUADRAT ist dabei die genehmigte Umstrukturierung durchzuführen und geht derzeit davon aus, dass die komplette Implementierung im Oktober 2018 erfolgen wird.

Aktionärsstruktur, Squeeze-out:

In Ergänzung zu den vorigen Ad-Hoc-Meldungen teilte C-QUADRAT am 05.04.2018 mit das C-QUADRAT von HNA / Cubic darüber informiert wurde, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde ("FMA") nunmehr mitgeteilt hat, dass seitens der FMA keine Bedenken gegen die mit Ad Hoc Mitteilung vom 03.05.2017 mitgeteilte Änderung der Beteiligungsverhältnisse und damit gegen die mehrheitliche Übernahme von C-QUADRAT durch HNA / Cubic bestehen.

Nach Durchführung der nunmehr von allen zuständigen Aufsichtsbehörden freigegebenen Transaktion hält die HNA eine Beteiligung von rund 74,8% an Cubic und Cubic eine Beteiligung von über 98% an C-QUADRAT.

Die C-QUADRAT Investment AG teilte unter Verweis auf die Ad-hoc-Mitteilung vom 05.05.2017 am 09.05.2018 mit, dass die Cubic (London) Limited beschlossen hat einen Squeeze-Out (Gesellschafterausschluss) aller verbleibenden Minderheitsgesellschafter (Streubesitz in Höhe von 1,53%) der C-QUADRAT Investment AG ("C-QUADRAT") vorzunehmen, um einen Anteil von 100% in C-QUADRAT zu erreichen.

Die C-QUADRAT Investment AG hat mit 16.07.2018 bekannt gegeben, dass Cubic (London) Limited ("Cubic") als Hauptgesellschafterin gemeinsam mit dem Vorstand von C-QUADRAT im Rahmen des eingeleiteten Gesellschafter-Ausschlussverfahrens die angemessene Barabfindung für die auszuschließenden Minderheitsaktionäre, deren Gesamtanteil 1,53% beträgt, mit 60 € je Aktie anbieten wird.

Die außerordentliche Hauptversammlung von C-QUADRAT, auf der die Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre auf den Hauptgesellschafter beschlossen wurde, fand am 17. August 2018 statt.

Wesentliche weitere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, über die zu berichten wäre, sind nicht eingetreten.

## **VI. ERLÄUTERUNGEN ZUR GELDFLUSSRECHNUNG**

Die Geldflussrechnung der C-QUADRAT Gruppe zeigt, wie sich die Zahlungsmittel der C-QUADRAT Gruppe im Laufe des Berichtsjahres durch Mittelzu- und -abflüsse verändert haben. Innerhalb der Geldflussrechnung wird zwischen Zahlungsströmen aus laufender Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit unterschieden. Die Geldflussrechnung wird nach der indirekten Methode erstellt. Der der Geldflussrechnung zugrunde liegende Fonds setzt sich aus liquiden Mitteln, welche aus Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten bestehen, zusammen. Hinsichtlich der Überleitung des Fonds auf die in der Bilanz ausgewiesenen liquiden Mittel verweisen wir auf **Punkt V.5 der Notes**.

Im Cash Flow aus Investitionstätigkeiten sind im Wesentlichen erhaltene Dividenden vom assoziierten Unternehmen ARTS Asset Management GmbH in Höhe von TEUR 5.603 (Zwischenperiode 2017: TEUR 2.925), Auszahlungen für die Vergabe von Darlehen in Höhe von TEUR 0 (Zwischenperiode 2017: TEUR 5.174) und Zahlungen in Zusammenhang mit der Veräußerung des Tochterunternehmens C-QUADRAT US Real Estate LLC, Wilmington,

US, abzüglich veräußerter Zahlungsmittel enthalten. Siehe hierzu Näheres unter Punkt III.1. der Notes.

Im Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit sind im Wesentlichen Dividenden an die Gesellschafter in Höhe von TEUR -8.726 (Zwischenperiode 2017: TEUR -6.545), an nicht beherrschenden Gesellschafter gezahlte Dividenden in Höhe von TEUR -1.226 (Zwischenperiode 2017: TEUR -713) sowie Auszahlungen für die Tilgung von Finanzverbindlichkeiten in Höhe von TEUR -625 (Zwischenperiode 2017: TEUR 0) enthalten.

## VII. SONSTIGE ANGABEN

### Volumen der verwalteten Fonds

Die Entwicklung des Gesamtvolumens der verwalteten Fonds der C-QUADRAT Gruppe zeigt sich wie folgt:

	<b>30.06.2018</b>	31.12.2017
	<b>mEUR</b>	mEUR
ARTS Asset Management GmbH	<b>2.542</b>	2.604
C-QUADRAT Asset Management GmbH	<b>2.384</b>	2.399
CUK Gruppe	<b>3.413</b>	4.572
QC Partners GmbH	<b>879</b>	613
<b>Gesamtvolumen</b>	<b>9.218</b>	10.187

### Durchschnittliche Zahl der während der Zwischenberichtsperiode beschäftigten Arbeitnehmer (FTE – Full Time Equivalent)

	<b>1. Halbjahr 2018</b>	1. Halbjahr 2017
	Gesamt	Gesamt
im Konzern	<b>87</b>	83
Nicht vollkonsolidierte Unternehmen	<b>16</b>	15

Die obigen Arbeitnehmerzahlen betreffen ausschließlich Angestellte.

Wien, 20. August 2018

Gerd Alexander Schütz, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

Cristobal Mendez de Vigo, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

Carlos Mendez de Vigo, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

# **KONZERNLAGEBERICHT C-QUADRAT INVESTMENT AG ZUM KONZERNABSCHLUSS PER 30. JUNI 2018**

## **RÜCKBLICK AUF DIE WIRTSCHAFTSLAGE UND KAPITALMÄRKTE FÜR DAS 1. HALBJAHR 2018**

Die Marktentwicklungen waren im ersten Halbjahr des aktuellen Geschäftsjahres zufriedenstellend. Die Kapitalmärkte waren im Wesentlichen stabil zeigten aber keine eindeutigen längeren Aufwärts- oder Abwärtstrends. Die EZB hat angekündigt das Anleihenkaufprogramm mit Ende 2018 auslaufen zu lassen. Der Leitzins wurde auf dem bisherigen historisch niedrigen Niveau belassen. Die Prognosen für das Wirtschaftswachstum in der Euro-Zone sind für die nähere Zukunft positiv. Aufgrund zahlreicher noch nicht gelöster Herausforderungen, wie zum Beispiel den Austritt Großbritanniens aus der EU („Brexit“), kann es aber immer wieder zu Korrekturen an den Kapitalmärkten kommen.

## **GESCHÄFTSVERLAUF UND LAGE DER GESELLSCHAFT**

Das bisherige Geschäftsjahr 2018 brachte ein solides positives Ergebnis welches über jenem des Vorjahres liegt. Der Konzern-Periodenüberschuss 2018 beträgt TEUR 4.736 (Vorjahr TEUR 3.224). Das der C-QUADRAT Gruppe anvertraute Vermögen fiel bis zum 30.06.2018 auf 9,2 Mrd. Euro (31.12.2017: 10,2 Mrd. Euro).

In der Zwischenberichtsperiode 2018 gab es eine Änderung im Konsolidierungskreis. Der Konzern hat am 6. Juni 2018 seine 100%ige Tochtergesellschaft C-QUADRAT US Real Estate LLC, Wilmington, US, um TEUR 323 mit einem Buchwert von TEUR 679 verkauft und mit 30.6.2018 entkonsolidiert.

Die C-QUADRAT Aktie notiert sowohl an der Frankfurter Wertpapierbörse (Prime Standard) als auch an der Wiener Börse (Standard Market Auction). Das Grundkapital der Gesellschaft ist in 4.363.200 nennwertlose Stückaktien zerlegt.

Hauptaktionär zum Bilanzstichtag ist die Cubic (London) Limited (98,47%).

## **ASSET MANAGEMENT**

Erfolgreich verlief das Geschäftsjahr 2018 auch für die von der Gesellschaft verwalteten Investmentfonds sowie deren Manager.

Beim Lipper Fund Award 2018 konnten die unabhängigen Unternehmen der C-Quadrat Investment Group in den Vergleichsgruppen für Europa und Deutschland wieder Preise erzielen. Der von der ARTS Asset Management GmbH gemanagte C-QUADRAT ARTS Total Return Bond ist in seiner Vergleichsgruppe der beste Fonds über zehn Jahre – sowohl beim Lipper Fund Award Europe als auch beim Lipper Fund Award Germany.

Auch bei den Euro Fund Awards 2018 konnten die von ARTS gemanagten Fonds zum wiederholten Mal zahlreiche Auszeichnungen erlangen. So wurden in unterschiedlichen Kategorien insgesamt ein erster und drei zweite Plätze erreicht.

Die gesamten Assets under Management („AuM“) der C-QUADRAT Gruppe betragen zum 30.06.2018 EUR 9.218 Mio. und sind somit im Vergleich zum 31.12.2017 um EUR 970 Mio.

oder 9,5% gefallen (31.12.2017: EUR 10.187 Mio.). Der Rückgang geht zum Großteil auf die Abschichtung bei einem großen institutionellen Mandat zurück.

Die Entwicklung des Gesamtvolumens der verwalteten Fonds der C-QUADRAT Gruppe zeigt sich wie folgt:

Die von der C-QUADRAT Gruppe verwalteten AuM, gruppiert nach Asset Managern, setzen sich wie folgt zusammen:

	<b>30.06.2018</b>	31.12.2017
	<b>MEUR</b>	MEUR
ARTS Asset Management GmbH	<b>2.542</b>	2.604
C-QUADRAT Asset Management GmbH	<b>2.384</b>	2.399
CUK Gruppe	<b>3.413</b>	4.572
QC Partners GmbH	<b>879</b>	613
<b>Gesamtvolumen</b>	<b>9.218</b>	10.187

Vertriebstechnisch konnte von der Gesellschaft durch den weiteren Ausbau der Kooperationen mit namhaften Vertriebspartnern in Deutschland und den CEE-Ländern sowie mit Sparkassen v.a. in Deutschland die Marktposition außerhalb von Österreich weiter gestärkt werden. In den Märkten wurden neben Vertriebsgesellschaften gezielt Versicherungen, Sparkassen und Vermögensverwalter angesprochen. Auch im institutionellen Bereich wurden im letzten Jahr die Vertriebsaktivitäten verstärkt.

## **GEWINN UND VERLUSTRECHNUNG**

Im 1. Halbjahr 2018 sind die Provisionserträge von TEUR 25.304 um TEUR 3.417 oder 14% auf TEUR 28.721 gestiegen. Die Provisionsaufwendungen sind von TEUR 11.960 auf TEUR 13.426 um TEUR 1.466 oder 12% gestiegen.

Neben den Provisionserträgen lieferten die sonstigen betrieblichen Erträge in Höhe von TEUR 519 (1. Halbjahr 2017: TEUR 231) einen Beitrag zu den Gesamterträgen.

Der Personalaufwand beträgt im 1. Halbjahr 2018 TEUR 6.314 (1. Halbjahr 2017: TEUR 6.406), der sonstige Verwaltungsaufwand beträgt TEUR 4.281 (1. Halbjahr 2017 TEUR 3.307) und der sonstige betriebliche Aufwand TEUR 419 (1. Halbjahr 2017: TEUR 319).

Die dargestellten Entwicklungen führen im 1. Halbjahr 2018 zu einem Betriebsergebnis vor Abschreibungen in Höhe von TEUR 4.801 (1. Halbjahr 2017: TEUR 3.543). Nach den Abschreibungen in Höhe von TEUR 913 (1. Halbjahr 2017: TEUR 928) konnte ein Betriebsergebnis in Höhe von TEUR 3.888 (1. Halbjahr 2017: TEUR 2.615) erwirtschaftet werden.

Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen in Höhe von TEUR 1.813 ist um TEUR 464 oder 34% über dem Wert des Vergleichszeitraums des Vorjahres in Höhe von TEUR 1.349. Das Finanzergebnis liegt bei TEUR 26 (1. Halbjahr 2017: TEUR -86).

Aufgrund einer Gruppenbesteuerung der C-QUADRAT Investment AG mit der C-QUADRAT Wealth Management AG und der C-QUADRAT Asset Management GmbH ergibt sich für die C-QUADRAT Gruppe eine Steuerbelastung in Höhe von TEUR 992 (1. Halbjahr 2017: TEUR 653) was zu einem Periodenüberschuss in Höhe von TEUR 4.736 (1. Halbjahr 2017: TEUR 3.224) führt.

## BILANZ

Die Bilanzsumme zum 30. Juni 2018 beläuft sich auf TEUR 63.276 und hat sich damit gegenüber der Bilanzsumme zum 31. Dezember 2017 in Höhe von TEUR 75.596 um TEUR 12.320 oder 16% reduziert. Dabei sind die Forderungen an Kunden um TEUR 15.905 oder 74% gefallen. Die Anteile an assoziierten Unternehmen liegen mit TEUR 6.738 um TEUR 3.789 oder 36% über dem Wert vom 31.12.2017 in Höhe von TEUR 10.528. Die Position Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen liegt mit TEUR 26.864 um TEUR 9.337 oder 53% über Jahresanfang. Die C-QUADRAT Gruppe konnte somit im 1.Halbjahr 2018 ihre Liquiditätsausstattung verbessern da die liquiden Mittel rund 42% (31.12.2017: rund 23%) der Bilanzsumme ausmachen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betragen zum 30.06.2018 insgesamt TEUR 4.375 (31.12.2017: TEUR 5.000). Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden betragen zum 30.06.2018 TEUR 4.375 und liegen somit um TEUR 6.527 oder 60% unter dem Wert zum 31.12.2017.

## KENNZAHLEN

Der Cash-Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit ist gegenüber dem Vorjahr von TEUR 3.425 auf TEUR 11.726 gestiegen. Die größten Steigerungen sind in den Positionen Veränderungen Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sowie Veränderungen Verbindlichkeiten die nicht der Investitions- und der Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind. Der Cash Flow aus Investitionstätigkeit liegt bei TEUR 8.049 versus TEUR -2.545 in der Vergleichsperiode des Vorjahres. Der Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit liegt aufgrund der gezahlten Dividenden bei TEUR -10.610, der des Vorjahres, wo ein Darlehen in Höhe von TEUR 5.000 aufgenommen wurde, liegt bei TEUR -2.266. Der gesamte Cash-Flow des Konzerns beträgt in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres 2018 aufgrund der beschriebenen Aktivitäten TEUR -9.336, während der Cash Flow im Vergleichszeitraum des Vorjahres insgesamt bei TEUR -1.288 gelegen ist.

Die Cost-to-Income Ratio (Gesamtkosten / Gesamterträge vor Steuern) beträgt 81,6%, der Vorjahreswert liegt bei 85,8%.

Die EBITDA Marge (Betriebsergebnis vor Abschreibungen / Gesamterträge) beträgt 16,4%, der Vorjahreswert liegt bei 13,9%.

Der C-QUADRAT Konzern hat im ersten Geschäftshalbjahr 2018 durchschnittlich 87 Mitarbeiter (erstes Geschäftshalbjahr 2017: 83 Mitarbeiter) beschäftigt (FTE – Full Time Equivalent).

Weitere nicht finanzielle Leistungsindikatoren wie Kennzahlen zur Umwelt werden nicht angegeben, weil diese für die C-QUADRAT Investment AG nicht zutreffen. Die Gesellschaft übt keine Forschungs- und Entwicklungstätigkeit aus.

## RISIKO

Das Finanzdienstleistungsgeschäft ist mit inhärenten Risiken verbunden. Jegliche Kurskorrektur an den internationalen Börsen ist für die Gesellschaft bzw. deren Töchter mit einer Verschlechterung der Ertragslage verbunden.

Diesem Risiko wird durch die Verteilung des Portfolios in verschiedene, gering korrelierende Assetklassen (Aktien, Anleihen, Immobilienaktien, Rohstoffe etc.) sowie unterschiedliche Managementstile (Total Return Ansatz, Benchmark Ansatz, etc.) aktiv Rechnung getragen. Vertriebsseitig wird in Hinblick auf die Risikostreuung neben Österreich weiterhin auf Absatzmärkte in Deutschland und Osteuropa (hier vor allem Tschechien, Slowakei und Polen) sowie auf eine weitere Forcierung des institutionellen Vertriebs gesetzt.

Die C-QUADRAT Gruppe versucht auch durch eine laufende Optimierung der Geschäftsabläufe und eine Verminderung der Komplexität das Risiko für die Gesellschaft zu minimieren. Auch im Zusammenhang mit den weiterhin steigenden regulatorischen Anforderungen, mit welchen sich die Gesellschaft sowohl direkt als auch indirekt über die betreuten Kunden laufend auseinandersetzen hat, wird sich diese organisatorische und funktionale Veränderung der Gesellschaft positiv auswirken. Dennoch steht mit der Umsetzung von MiFID II die nächste Herausforderung vor der Tür. Die Gesellschaft führte bereits mit Unterstützung von einem externen Berater eine Gap-Analyse durch, um zielgerichtet die erforderlichen Umsetzungsmaßnahmen ergreifen zu können. Dabei erfolgte auch ein intensiver Austausch mit den Kooperationspartnern, beispielsweise den Verwaltungsgesellschaften die C-QUADRAT Fonds administrieren, um die jeweils relevanten Themen bestmöglich behandeln zu können. Zudem wird die Gesellschaft in diesem Zusammenhang auch die Mitarbeiter Schulungs- und Weiterbildungsmaßnahmen weiter verstärken.

Zu weiteren Angaben zum Risikomanagement wird auf die Ausführungen in den Erläuterungen zum Konzernabschluss Punkt V.8. verwiesen.

## **ANGABEN ZUM INTERNEN KONTROLL- UND RISIKOMANAGEMENTSYSTEM**

Basis für das Interne Kontrollsystem der C-QUADRAT Investment AG bilden die für alle Gesellschaften der C-QUADRAT Gruppe erstellten Organisationshandbücher. In jedem wesentlichen Bereich sind Rahmenbedingungen definiert, die von sämtlichen Einheiten in der C-QUADRAT Gruppe umgesetzt und eingehalten werden müssen. Die Vorstände und die Interne Revision sind gemeinsam dafür verantwortlich, dass in jeder wesentlichen Einheit die Einhaltung der vorgegeben Richtlinien und Arbeitsanweisungen regelmäßig überprüft wird. Die Abteilung Finanz- und Rechnungswesen betreut dabei Gesellschaften der C-QUADRAT Gruppe betreffend Buchhaltung, Lohnverrechnung, Bilanzierung und Konsolidierung (mit Unterstützung einer externen Wirtschaftstreuhandkanzlei), Controlling, Treasury, Zahlungsverkehr, Liquiditätsplanung sowie Reporting. Die Buchhaltungen der Töchter werden lokal geführt. Die wesentlichen Bilanzierungs- und Bewertungsansätze sind in einem Konzernhandbuch festgehalten.

Die Konzerngesellschaften der C-QUADRAT Gruppe werden in allen Reporting-, Controlling- und Bilanzierungsangelegenheiten von der Gesellschaft betreut. Die Vorstände der Konzerngesellschaften werden täglich in Form eines Excel-Reports über den Stand der liquiden Mittel sowie der Veranlagungen der einzelnen Gesellschaften informiert. Weiters gibt es ein konzernweites Managementreporting auf monatlicher Basis, welches im Wesentlichen aus dem Ergebnisbericht sämtlicher Konzerngesellschaften (inklusive IFRS-Managementkonsolidierung, Budget und Budgetvergleich sowie Forecast und Forecastvergleich), einem Report des erlösbringenden Volumens (Assets under Management) und einer Vertriebsstatistik besteht. Das Monatsreporting wird um eine laufende Liquiditätsplanung ergänzt. Durch eine enge Zusammenarbeit zwischen Controlling und Rechnungswesen werden laufend Soll-Ist-Vergleiche und Analysen zwischen Budgets und Ist-Zahlen durchgeführt und es besteht eine gegenseitige Kontrolle. Monatliche Ergebnisbesprechungen und Abweichungsanalysen des Controllings mit den jeweils zuständigen Vorständen runden die interne Berichterstattung ab.

Für das externe Berichtswesen werden neben den veröffentlichten Einzelabschlüssen der einzelnen Gesellschaften der C-QUADRAT Gruppe konsolidierte Quartalsabschlüsse und Halbjahresabschlüsse erstellt. Der Aufsichtsrat sowie der Prüfungsausschuss tagen mindestens einmal pro Quartal und werden in diesen Sitzungen mittels standardisierten Reports unter anderem über die aktuelle Geschäftsentwicklung (inkl. Budgetvergleich, Forecast und Abweichungsanalyse) informiert.

Die Angemessenheit des internen Kontrollsystems wurde durch den Prüfungsausschuss bestätigt. Die Überwachung des Internen Kontrollsystems erfolgt durch regelmäßige Berichterstattung an den Prüfungsausschuss bzw. an den Aufsichtsrat und durch Überprüfung der Internen Revision, die eng mit den verantwortlichen Vorstandsmitgliedern zusammenarbeitet und quartalsweise an den Vorstand sowie zumindest einmal im Jahr an den Aufsichtsrat berichtet.

## **ANGEWANDTE FINANZINSTRUMENTE**

Die wesentlichen durch die C-QUADRAT Gruppe verwendeten Finanzinstrumente umfassen Finanzinvestitionen in Stamm- und Vorzugsaktien, Anteile an Investmentfonds, Beteiligungen, Zahlungsmittel und kurzfristige Einlagen sowie Finanzierungs-Leasingverhältnisse. Der Hauptzweck dieser Finanzinstrumente ist die Finanzierung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft. Der Konzern verfügt über keine derivativen Finanzinstrumente wie Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung von Zins- und Währungsrisiken eingesetzt werden könnten.

Die sich aus den Finanzinstrumenten ergebenden wesentlichen Risiken der C-QUADRAT Gruppe bestehen aus zinsbedingten Cashflowrisiken sowie Liquiditäts-, Währungs- und Kreditrisiken. Die Unternehmensleitung erstellt und überprüft Richtlinien zum Risikomanagement für jedes dieser Risiken.

## **VORAUSSICHTLICHE ENTWICKLUNG DER GESELLSCHAFT**

Wie immer ist die Entwicklung der Erlöse der Gesellschaft in funktionaler Abhängigkeit vom Geschehen an den internationalen Finanzmärkten zu sehen. Die C-QUADRAT Gruppe ist für das Jahr 2018 und darüber hinaus grundsätzlich gut gerüstet. Sie verfügt über ein Portfolio spannender Produkte und Produktideen, steht auf soliden finanziellen Füßen und darf damit zu Recht mit einer weiterhin positiven Entwicklung rechnen.

Die Gruppe plant ihre Aktivitäten insbesondere im Bereich der Produktenwicklung und Vermarktung weiter auszubauen, um auf die sich ständig verändernden Bedürfnisse der Investoren zu reagieren und diese zu adressieren. Dies schließt auch die Erschließung neuer Produktkategorien bzw. Assetklassen ein. Gleichzeitig ist geplant, den Vertrieb in den Kernmärkten Deutschland und Österreich zu forcieren und auch neue regionale Märkte wie zum Beispiel die Schweiz, Polen und Italien neu zu erschließen, um die bestehende Marktposition abzusichern und nach Möglichkeit weiter auszubauen. In diesem Zusammenhang soll auch der Bereich Institutional Sales weiter ausgebaut werden, sodass auch die für das Jahr 2018 geplante Erhöhung der AuM erreicht werden kann.

Dennoch steht die C-QUADRAT Gruppe zum Beispiel mit dem beschlossenen Austritt Großbritanniens aus der EU („BREXIT“) auch vor neuen Herausforderungen, die es zeitgerecht und nachhaltig zu meistern gilt.

In Summe gesehen rechnet die C-QUADRAT Gruppe im Jahr 2018 mit einer weiterhin positiven Entwicklung.

## **EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG**

Wir verweisen in diesem Zusammenhang auch auf den geprüften und veröffentlichten Jahresabschluss zum 31.12.2017.

#### Beteiligungen:

Die C-QUADRAT Gruppe hat mit 27.07.2018 51 % der Anteile an Advenis Investment Managers („Advenis“) übernommen nachdem die die französische Autorité des Marchés Financiers (AMF) am 22. Mai 2018 den Erwerb genehmigt hat. Advenis ist ein unabhängiger, französischer Asset Manager mit Fokus auf Equity und Fixed Income Funds, Multi Asset Class Funds und Fund of Funds mit Sitz in Paris. Zum 30.06.2018 waren die aufschiebenden Bedingungen durch kleinere Vertragsänderungen und Berichtigungen im Kaufvertrag noch nicht erfüllt.

#### Vereinfachung Konzernstruktur:

Der Vorstand der C-QUADRAT Investment AG plant den Geschäftsbetrieb der C-QUADRAT Wealth Management GmbH auf die ARTS Asset Management GmbH, an welcher die Gesellschaft mit 45% beteiligt ist, abzuspalten. Im Gegenzug werden der Gesellschaft statt zusätzlicher Gesellschaftsanteile sozietäre Genussrechte gewährt. Das verbleibende Restvermögen der C-QUADRAT Wealth Management GmbH soll auf die C-QUADRAT Asset Management GmbH, an welcher die Gesellschaft zu 74,9% beteiligt ist, verschmolzen werden. Diese Maßnahmen soll mittelfristig insbesondere in den Bereichen Verwaltung und Administration durch den Wegfall einer Konzerngesellschaft sowie einer aufsichtsrechtlichen Konzession insbesondere zu Kostensynergien führen.

Die Umsetzung der geplanten Umstrukturierung wurden bereits durch den Aufsichtsrat der C-QUADRAT Investment AG sowie durch die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde genehmigt. C-QUADRAT ist dabei die genehmigte Umstrukturierung durchzuführen und geht derzeit davon aus, dass die komplette Implementierung im Oktober 2018 erfolgen wird.

#### Aktionärsstruktur, Squeeze-out:

In Ergänzung zu den vorigen Ad-Hoc-Meldungen teilte C-QUADRAT am 05.04.2018 mit das C-QUADRAT von HNA / Cubic darüber informiert wurde, dass die österreichische Finanzmarktaufsichtsbehörde ("FMA") nunmehr mitgeteilt hat, dass seitens der FMA keine Bedenken gegen die mit Ad Hoc Mitteilung vom 03.05.2017 mitgeteilte Änderung der Beteiligungsverhältnisse und damit gegen die mehrheitliche Übernahme von C-QUADRAT durch HNA / Cubic bestehen.

Nach Durchführung der nunmehr von allen zuständigen Aufsichtsbehörden freigegebenen Transaktion hält die HNA eine Beteiligung von rund 74,8% an Cubic und Cubic eine Beteiligung von über 98% an C-QUADRAT.

Die C-QUADRAT Investment AG teilte unter Verweis auf die Ad-hoc-Mitteilung vom 05.05.2017 am 09.05.2018 mit, dass die Cubic (London) Limited beschlossen hat einen Squeeze-Out (Gesellschafterausschuss) aller verbleibenden Minderheitsgesellschafter (Streubesitz in Höhe von 1,53%) der C-QUADRAT Investment AG ("C-QUADRAT") vorzunehmen, um einen Anteil von 100% in C-QUADRAT zu erreichen.

Die C-QUADRAT Investment AG hat mit 16.07.2018 bekannt gegeben, dass Cubic (London) Limited ("Cubic") als Hauptgesellschafterin gemeinsam mit dem Vorstand von C-QUADRAT im Rahmen des eingeleiteten Gesellschafter-Ausschlussverfahrens die angemessene Barabfindung für die auszuschließenden Minderheitsaktionäre, deren Gesamtanteil 1,53% beträgt, mit 60 € je Aktie anbieten wird.

Die außerordentliche Hauptversammlung von C-QUADRAT, auf der die Übertragung der Aktien der Minderheitsaktionäre auf den Hauptgesellschafter beschlossen wurde, fand am 17. August 2018 statt.

Wesentliche weitere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, über die zu berichten wäre, sind nicht eingetreten.

Wien, 20. August 2018

Gerd Alexander Schütz, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

Cristobal Mendez de Vigo, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

Carlos Mendez de Vigo, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

### **3. Erklärung aller gesetzlichen Vertreter gemäß § 87 Abs. 1 Z 3 BörseG**

Wir bestätigen nach bestem Wissen, dass der im Einklang mit den maßgebenden Rechnungslegungsstandards aufgestellte verkürzte Konzernzwischenabschluss zum 30. Juni 2018 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und dass der Halbjahreslagebericht des Konzerns ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns bezüglich der wichtigen Ereignisse während der ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2018 und ihrer Auswirkungen auf den verkürzten Konzernzwischenabschluss, bezüglich der wesentlichen Risiken und Ungewissheiten in den restlichen sechs Monaten des Geschäftsjahres und bezüglich der offen zu legenden wesentlichen Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen vermittelt.

### **Pflichtangabe gemäß § 87 Abs. 3 BörseG**

Der Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2018 wurde weder einer vollständigen Prüfung noch einer prüferischen Durchsicht durch einen Abschlussprüfer unterzogen.

Wien, im August 2018

Gerd Alexander Schütz, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

Carlos Mendez de Vigo, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

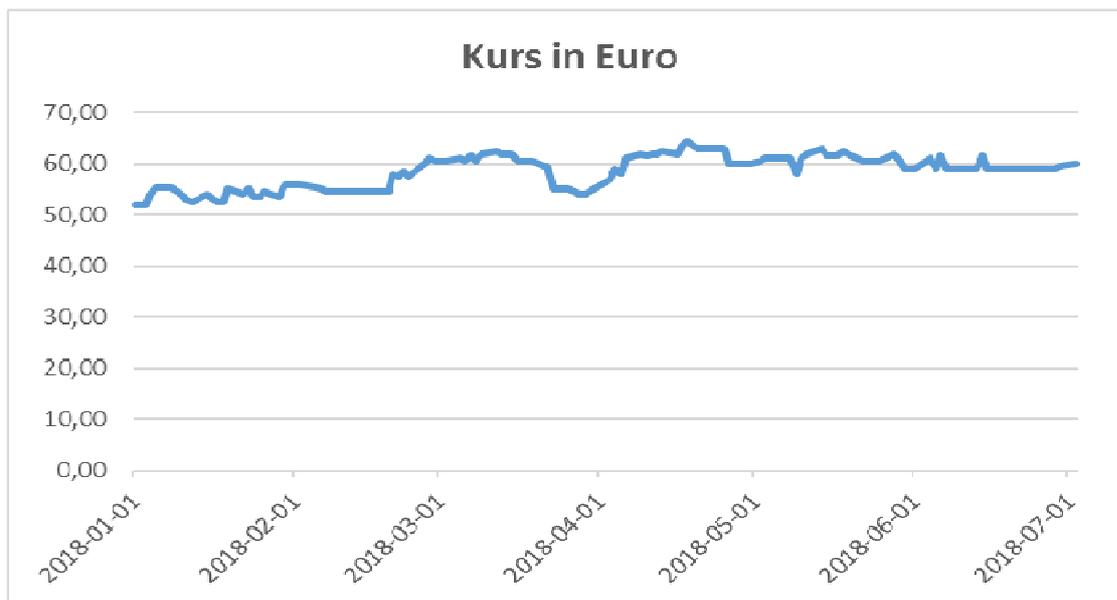
Cristobal Mendez de Vigo, e.h.  
Mitglied des Vorstandes

## FINANZKALENDER 2018

06.04.2018	Veröffentlichung des Jahresergebnisses 2017
24.04.2018	Nachweisstichtag für die Teilnahme an der ordentlichen Hauptversammlung („record-date“)
04.05.2018	ordentliche Hauptversammlung
09.05.2018	Ex-Dividendentag
14.05.2018	Zwischenbericht 1.Quartal 2018
16.05.2018	Dividendenzahltag
20.08.2018	Zwischenbericht 1.Halbjahr 2018
12.11.2018	Zwischenbericht 1.bis 3.Quartal 2018

Das endgültige Datum für die vorgesehene Analystenveranstaltung wird noch gesondert bekannt gegeben

## KURSENTWICKLUNG DER C-QUADRAT INVESTMENT AG AKTIE (ISIN AT0000613005)



XETRA Frankfurt 1. Jänner 2018 – 30. Juni 2018

## KONTAKT

Investor Relations  
[ir@c-quadrat.com](mailto:ir@c-quadrat.com)

## IMPRESSUM

### **C-QUADRAT Investment AG**

Schottenfeldgasse 20  
1070 Wien  
[www.c-quadrat.at](http://www.c-quadrat.at)

Wir haben diesen Bericht mit der größtmöglichen Sorgfalt erstellt und die Daten überprüft. Rundungs-, Satz- oder Druckfehler können dennoch nicht ausgeschlossen werden. Bei der Summierung von gerundeten Beträgen und Prozentangaben können durch Verwendung automatischer Rechenhilfen rundungsbedingte Rechendifferenzen auftreten.

Dieser Bericht enthält auch zukunftsbezogene Einschätzungen und Aussagen, die wir auf Basis aller uns zum gegenwärtigen Zeitpunkt zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Diese zukunftsbezogenen Aussagen werden üblicherweise mit Begriffen wie „erwarten“, „schätzen“, „planen“, „rechnen“ etc. umschrieben. Wir weisen darauf hin, dass die tatsächlichen Gegebenheiten – und damit auch die tatsächlichen Ergebnisse – aufgrund verschiedenster Faktoren von den in diesem Bericht dargestellten Erwartungen abweichen können. Personenbezogene Formulierungen sind geschlechtsneutral zu verstehen.

Dieser Bericht ist auch in englischer Sprache verfügbar. Maßgeblich ist in Zweifelsfällen die deutschsprachige Version.