

Konsolidierte Quartalsrechnung  
(01.07.2014 – 30.09.2014)



## **Inhaltsangabe**

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (3.Q.2014)	5
4. Information Summary	16

## 1. Einleitung

Im 3. Quartal 2014 erhöhte sich der Net Asset Value von CHF 23.11 Mio. per 30.6.2014 auf CHF 23.59 Mio. per 30.9.2014. Davon wurden am Ende der Berichtsperiode CHF 1.12 Mio. an die Aktionäre ausgeschüttet, sodass ein Net Asset Value per 30.9.2014 in Höhe von CHF 22.47 Mio. berichtet wurde. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.10 Mio. (CHF 0.13 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.37 Mio. (CHF 0.50 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 13.7% von CHF 20.75 Mio. per 30.9.2013 auf CHF 23.59 Mio. per 30.9.2014 (berichtigt um die Ausschüttung in Höhe von CHF 1.12 Mio.). Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 4.7% von CHF 28.44 per 30.9.2013 auf CHF 29.78 per 30.9.2014 (berichtigt um die Ausschüttung in Höhe von CHF 1.40 je Aktie).

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 4.10 Mio. oder etwa 17.7% des Nettovermögenswertes per 30.6.2014 auf CHF 2.45 Mio. oder 10.9% des Nettovermögenswertes per 30.9.2014 (abzüglich der Ausschüttung).

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2014 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (17.6% des Nettovermögenswertes), Anteile an dem Immobilieninvestment Prenzlauer Gottlandhof GmbH (8.1% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (7.5% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co Restaurants AG (7.2% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fonds (5.8% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Adelphi Emerging Europe Fonds (3.1% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich leicht von 9% auf 11% des Nettovermögenswertes per 30.9.2014. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa sowie Special Situations erhöhten sich von 23% auf 28%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich deutlich von 18% auf 11%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (17.6% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (7.5% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (8.1% des Nettovermögenswertes).

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

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

Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2014 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.01 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.11 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2014 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.62 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.16 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## **Konsolidierte Quartalsrechnung (3.Q.2014)**

---

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

## Konsolidierte Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2014	30. 09.2013
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>24'403'884</b>	<b>24'922'539</b>
Flüssige Mittel		5'941'087	7'775'637
Finanzanlagen	3	18'405'840	17'097'219
Aktive Rechnungsabgrenzungen		56'957	49'683
<b>Anlagevermögen</b>		<b>1'810'274</b>	<b>1'474'821</b>
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	1'810'274	1'474'821
<b>TOTAL</b>		<b>26'214'158</b>	<b>26'397'360</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2014	30. 09.2013
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>3'745'485</b>	<b>5'643'828</b>
Bankverbindlichkeiten		3'492'211	5'330'914
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		253'274	312'914
<b>Eigenkapital</b>		<b>22'468'673</b>	<b>20'753'532</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-236'120	-1'995'772
Reserven aus Kapitaleinlagen		1'746'852	2'866'852
Gesetzliche Reserven		550'000	550'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		203'996	153'458
Umrechnungsdifferenzen		-26'548	4'517
Bilanzgewinn		12'230'493	11'174'477
<b>TOTAL</b>		<b>26'214'158</b>	<b>26'397'360</b>

Anzahl ausstehende Aktien	4	791'683	729'798
Nettovermögenswert je Aktie	5	28.38	28.44

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

<b>ERTRAG</b>		<b>01.07.14</b>	<b>01.07.13</b>
(in CHF)	Anmerkung	<b>- 30.09.14</b>	<b>- 30.09.13</b>
<b>Finanzertrag</b>			
Zinsertrag		12'070	0
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		33'899	42'470
- Dividendenertrag		24'924	110'798
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		204'794	379'934
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-215'299	-271'673
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		623'290	158'675
- Fremdwährungsdifferenzen		-364'375	158'457
<b>Übriger Ertrag</b>		<b>2'659</b>	<b>692</b>
<b>TOTAL</b>		<b>321'962</b>	<b>579'353</b>
<b>AUFWAND</b>			
(in CHF)	Anmerkung	<b>- 30.09.14</b>	<b>- 30.09.13</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Finanzaufwand		22'670	31'498
Management- und Beratungsaufwand	8	120'173	129'868
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		74'117	44'698
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		700	150
<b>TOTAL</b>		<b>217'660</b>	<b>206'214</b>
<b>Periodenergebnis</b>		<b>104'302</b>	<b>373'139</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		22'070	43'160
Umrechnungsdifferenzen		-14'181	-295
<b>TOTAL</b>		<b>7'889</b>	<b>42'865</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>112'191</b>	<b>416'004</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	783'181	748'405
Ergebnis je Aktie	5	0.13	0.50

## Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.07.14	01.07.13
(in CHF)	- 30.09.14	- 30.09.13
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	4'504'323	6'906'517
Ausgaben für den Erwerb von Finanzanlagen	-4'931'596	-8'743'445
Erhaltene Zinsen	2'659	692
Bezahlte Zinsen	-10'156	-17'959
Erhaltene Dividenden	24'924	105'049
Erhaltene Obligationenzinsen	3'125	36'059
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-173'385	-87'074
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-12'322	-13'568
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-19'465	-74'848
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>-611'893</b>	<b>-1'888'577</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Verkäufe von eigenen Aktien	372'103	97'863
Käufe von eigenen Aktien	-843	-767'442
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	-1'120'000	-1'120'000
	<b>-748'740</b>	<b>-1'789'579</b>
Fremdwährungsdifferenzen	-287'990	232'262
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>-1'648'623</b>	<b>-3'445'894</b>
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	4'097'499	5'890'617
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>2'448'876</b>	<b>2'444'723</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	5'941'087	7'775'637
Kontokorrentschulden bei Banken	-3'492'211	-5'330'914
<b>Total</b>	<b>2'448'876</b>	<b>2'444'723</b>



## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2012</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-567'127</b>	<b>3'986'852</b>	<b>0</b>	<b>11'146</b>	<b>10'703'183</b>	<b>22'134'054</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	-1'120'000	0	0	1'120'000	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	-1'120'000	-1'120'000
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-170'594	0	0	0	0	-170'594
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	116'100	0	116'100
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	2'318	0	2'318
Periodenergebnis (01.01.13 - 31.12.13)	0	0	0	0	0	1'772'200	1'772'200
<b>Total per 31.12.2013</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-737'721</b>	<b>2'866'852</b>	<b>0</b>	<b>129'564</b>	<b>12'475'383</b>	<b>22'734'078</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	-1'120'000	0	0	1'120'000	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	-1'120'000	-1'120'000
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	550'000	0	-550'000	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	501'601	0	0	0	0	501'601
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	80'464	0	80'464
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-32'580	0	-32'580
Periodenergebnis (01.01.14 - 30.09.14)	0	0	0	0	0	305'110	305'110
<b>Total per 30.09.2014</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-236'120</b>	<b>1'746'852</b>	<b>550'000</b>	<b>177'448</b>	<b>12'230'493</b>	<b>22'468'673</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep.		30. Sep.		30. Sep.	30. Sep.
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
<b>Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</b>										
Adelphi Emerging Europe	4'567	4'567	0	2'567	EUR	126.00	EUR	136.32	694'622	762'117
Armajaro Emerging Markets A	0	3'000	0	0	USD	0.00	USD	124.32	0	337'268
Armajaro Emerging Markets B	0	14'073	0	0	USD	0.00	USD	98.56	0	1'254'308
Armajaro Global Financial Fund Ltd -A-	4'896	0	0	0	USD	115.30	USD	0.00	539'396	0
Babylon Ltd	0	31'900	0	31'900	ILS	0.00	ILS	29.35	0	240'107
C-Quadrat Investment AG	130'896	124'846	0	0	EUR	25.00	EUR	23.61	3'949'786	3'607'880
CA Immobilien Anlagen AG	32'475	0	18'475	0	EUR	15.81	EUR	0.00	619'710	0
CEVA Inc	0	15'500	0	15'500	USD	0.00	USD	17.25	0	241'787
Do & Co Restaurants AG	25'935	20'000	-6'265	11'500	EUR	51.42	EUR	33.46	1'609'534	819'150
E.I. Sturdza Strategic Emerging Europe Fund	474	0	474	0	USD	908.02	USD	0.00	411'534	0
Facebook Inc	0	10'000	0	10'000	USD	0.00	USD	50.23	0	454'230
First Solar Inc	0	5'000	0	5'000	USD	0.00	USD	40.21	0	181'810
First Trust Dow Jones Internat Index Fund	9'000	0	0	0	USD	60.90	USD	0.00	523'710	0
Global X Social Media Index ETF	27'600	0	0	0	USD	19.25	USD	0.00	507'657	0
GLG Emerging Market Special Situations	1'654	2'067	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	224	236	0	-15	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Informica Real Invest AG	794'759	787'759	7'000	4'000	EUR	1.75	EUR	1.55	1'678'730	1'494'536
Ithuba Macro Opportunities Fund	9'500	9'500	0	0	EUR	112.66	EUR	110.49	1'291'816	1'284'778
Kazmunaygas JSC	0	36'000	0	36'000	USD	0.00	USD	14.85	0	483'439
Kcell JSC	0	30'000	0	-5'200	USD	0.00	USD	15.40	0	417'787
Mozart One Miteigentumsfonds	2'600	0	2'600	0	EUR	132.37	EUR	0.00	415'404	0
National Bank of Greece SA	0	44'506	0	22'253	EUR	0.00	EUR	0.86	0	47'067
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	18'902	0	0	0	EUR	11.12	EUR	0.00	253'697	0
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	14.85	EUR	13.01	431'896	383'631
Odey Orion Fund Class I EUR	3'800	3'800	0	0	EUR	123.10	EUR	109.62	564'610	509'865
OPAP SA	0	26'400	0	26'400	EUR	0.00	EUR	8.25	0	266'587
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	502'708	0	140'758	0	EUR	0.88	EUR	0.00	532'742	0
Piraeus Bank SA	0	84'500	0	50'000	EUR	0.00	EUR	1.25	0	129'285
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	604	612
Schibsted-Gruppen ASA	0	7'500	0	7'500	NOK	0.00	NOK	310.00	0	349'566
Solarcity Corp	0	5'000	0	5'000	USD	0.00	USD	34.60	0	156'444
The Domain Developers Fund	685	685	0	0	USD	230.90	USD	370.16	151'126	229'293
UBM Realitätenentwicklung AG	21'000	0	0	0	EUR	23.70	EUR	0.00	600'724	0
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.25	EUR	1.25	538'624	546'210
Unicredit Spa	69'400	0	69'400	0	EUR	6.26	EUR	0.00	524'374	0
UNIQA Insurance Group AG	0	-6'078	0	-6'078	EUR	0.00	EUR	8.70	0	-64'709
Yahoo Inc	0	16'400	0	16'400	USD	0.00	USD	33.17	0	491'928
Put Fut Precious Metal	4	0	0	0	USD	410.00	USD	0.00	1'567	0
9.15% 6B47 Beteiligungs AG 14/19.6.15	400'000	0	400'000	0	EUR	0.9900	EUR	0.0000	477'972	0
9.15% DNO International ASA 11/11.4.16	2'500'000	2'500'000	0	0	NOK	10'150	NOK	10.375	377'499	389'973
7.5% Genel Energy Finance Ltd 14/14.5.19	600'000	0	0	0	USD	0.9886	USD	0.0000	566'753	0
4.875% UBM Realitätenentwicklung AG 14-9.7.19	300'000	0	300'000	0	EUR	1.0300	EUR	0.0000	372'963	0
9.5% VTB Eurasisa Ltd 12-without fixed maturity	535'000	0	535'000	0	USD	0.9385	USD	0.0000	479'759	0
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	1'000'000	1'000'000	0	0	PLN	1.0000	PLN	1.0000	289'029	289'685
8.75% Foodcorp. Ltd 11/13.18	0	500'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	107.75	0	659'430
10.25% MHP SA 10/29.4.15	0	470'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9777	0	415'543
4.9% Petroleos de Venezuela SA 09-28.10.14	0	565'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9398	0	480'166
7.125% Zhaikmunai International BV 12/13.11.19	0	250'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0503	0	237'444
<b>Zwischen-Total</b>									<b>18'405'840</b>	<b>17'097'219</b>
<b>Nicht kotierte Finanzanlagen</b>										
Prenzlauer Gollandhof GmbH	1'187'500	1'187'500	0	0	EUR	1.2600	EUR	10.100	1810'274	1474'821
<b>Total</b>									<b>20'216'114</b>	<b>18'572'040</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.
	30.Sep. 2014	30.Sep. 2013	3.Q. 2014	3.Q. 2013	2014	2013	2014	2013
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
<b>Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste</b>	<b>Realisierte Gewinne / Verluste (-)</b>				<b>Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)</b>			
			01.07.14	01.07.13			01.07.14	01.07.13
			-30.09.14	-30.09.13			-30.09.14	-30.09.13
Kotierte Wertschriften - Gewinne			204'794	379'934			345'297	165'784
Kotierte Wertschriften - Verluste			-215'299	-271'673			0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			277'993	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			0	-7'109
<b>Total</b>			<b>-10'505</b>	<b>108'261</b>			<b>623'290</b>	<b>158'675</b>

## Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Quartalsrechnung

### Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Q Capital AG (die "Gesellschaft") wurde am 2. Dezember 2003 als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet und hat ihren Sitz in Hünenberg, Schweiz.

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaft - die Q-CAP Holdings Ltd, gegründet am 15. Dezember 2010 als Limited Liability Company in Limassol, Zypern - bilden die "Gruppe".

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

### Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

#### Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 30. September 2014 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. September 2014 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2013 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2013 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

#### Konsolidierungsbasis

Die konsolidierte Quartalsrechnung umfasst die Gesellschaft und die von ihr kontrollierten Tochtergesellschaften. Kontrolle liegt üblicherweise vor, wenn die Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als 50% der Stimmrechte einer Tochtergesellschaft besitzt und die finanzielle und operative Tätigkeit der Gesellschaft bestimmt werden kann. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt unter Anwendung der Purchase-Methode. Alle gruppeninternen Geschäftsvorgänge, Gruppenguthaben und -schulden werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Als einheitliches Abschlussdatum gilt für alle in die Konsolidierung einbezogenen Gesellschaften der 30. September 2014.

Die konsolidierte Quartalsrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt. Die Bücher der Q Capital AG werden ebenfalls in Schweizer Franken (CHF) geführt. Jene der Q-CAP Holdings Ltd werden in Euro (EUR) geführt. Dadurch entstehen Währungsumrechnungsdifferenzen, welche gegen das Eigenkapital verbucht werden.

#### Umrechnung von Fremdwährungen

Die konsolidierte Quartalsrechnung der Gesellschaften wird in Schweizer Franken – der Referenzwährung der Gruppe – dargestellt. Geschäftsvorgänge in ausländischen Währungen werden jeweils zum gültigen Währungskurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus diesen Transaktionen werden erfolgswirksam in der entsprechenden Periode verbucht.

#### Finanzanlagen

Wertschriften sind nach den Bewertungsgrundsätzen von IAS 39 bewertet und werden als „held at fair value through profit or loss“ klassifiziert. Sie werden anfänglich zu Anschaffungskosten und anschliessend fortlaufend anhand von Marktwerten oder gängigen Bewertungsmodellen, wie das Discounted Cash Flow Model, basierend auf den Marktkonditionen am Bilanzstichtag zu Fair Values bewertet. Käufe und Verkäufe von Wertschriften werden am Handelstag verbucht. Alle Gewinne bzw. Verluste aus Wertschriftenverkäufen/-käufen werden als realisierte Kursgewinne bzw. Kursverluste auf Wertschriften in der Erfolgsrechnung berücksichtigt. Veränderungen im Fair Value der Wertschriften werden in der Periode ihrer Entstehung als unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften in der Erfolgsrechnung verbucht. Wertschriften werden nicht mehr ausgewiesen, sobald die Rechte und Pflichten auf die Gegenpartei übergegangen sind.

#### Bankverbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten werden zunächst zum Fair Value bewertet, bereinigt um anfallende Transaktionskosten; danach entspricht die Bewertung dem Barwert der zukünftigen Verpflichtungen; etwaige Differenzen zwischen dem Erlös (bereinigt um die Transaktionskosten) und dem Rückkaufwert werden in der Erfolgsrechnung verbucht, wobei mit dem effektiven Zinssatz gerechnet wird. Bankverbindlichkeiten werden als laufende Verbindlichkeiten klassifiziert, es sei denn, die Gruppe verfüge über ein unbedingtes Recht, die Fälligkeit der Schuld auf mindestens 12 Monate nach dem Bilanzstichtag aufzuschieben.

**Anmerkung 3  
Finanzanlagen**

Die Zusammensetzung der Finanzanlagen kann der Tabelle „Konsolidierter Status der Finanzanlagen“ entnommen werden.

	30.09.2014 CHF	30.09.2013 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	9'522'086	9'863'716
Finanzanlagen in kotierte Fonds	6'318'212	4'761'262
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	2'563'975	2'472'241
Finanzanlagen in derivative Instrumente	1'567	0
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>1'810'274</u>	<u>1'474'821</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>20'216'114</u></b>	<b><u>18'572'040</u></b>

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4  
Aktienkapital**

**Aktienkapital**

Das Aktienkapital der Q Capital AG beträgt CHF 8'000'000 und ist eingeteilt in 800'000 Inhaberaktien mit einen 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.

**Genehmigte Kapitalerhöhung**

Der Verwaltungsrat wurde an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 25. September 2014 ermächtigt, das Aktienkapital innert einer Frist von längstens zwei Jahren um max. CHF 4'000'000 durch Ausgabe von max. 400'000 vollständig zu liberierenden Inhaberaktien mit Nennwert von je CHF 10 zu erhöhen. Die Kompetenz für die Festlegung der Konditionen für diese Kapitalerhöhung wurde dem Verwaltungsrat übertragen. Dazu gehören insbesondere der Ausgabepreis sowie die Dividendenberechtigung.

**Eigene Aktien**

Die Gruppe kann in einem beschränkten Ausmass und im Rahmen der gesetzlichen und statutarischen Möglichkeiten eigene Aktien kaufen, sofern sie genügend flüssige Mittel hat und der Marktpreis unter dem Nettovermögenswert ist.

Per 30. September 2014 hielt die Gruppe 8'317 eigenen Aktien.  
(30. September 2013: 70'202 eigene Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	<i>Anzahl per 30.09.2014</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl per 30.09.2013</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
TB Privatstiftung	96'063	12.01%	96'063	12.01%
Q Capital AG	0	0.00%	70'202	8.77%

<b>Anmerkung 5 Nettovermögenswert / Net Asset Value</b>	Die Berechnung des Nettovermögenswertes erfolgt jeweils zum Ende des Monats durch den Vermögensverwalter.  Die folgende Übersicht gibt einen Überblick über die Berechnung des Nettovermögens der Gruppe auf den Bilanzstichtag.		
		30.09.2014	30.09.2013
		CHF	CHF
	Flüssige Mittel	5'941'087	7'775'637
	Finanzanlagen	20'216'114	18'572'040
	Aktive Rechnungsabgrenzungen	56'957	49'683
	abzüglich:		
	Bankverbindlichkeiten	3'492'211	5'330'914
	Passive Rechnungsabgrenzungen	253'274	312'914
	Nettovermögen	----- 22'468'673 -----	----- 20'753'532 -----
	Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
	Anzahl der ausstehenden Aktien	791'683	729'798
	Nettovermögen je ausstehende Aktie	28.38	28.44
<b>Ergebnis je Aktie</b>	Periodenergebnis	104'302 -----	373'139 -----
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	783'181	748'405
	verwässertes Periodenergebnis je Aktie	1.13	0.50

**Anmerkung 6  
Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verpfändete Aktiven** Per 30. September 2014 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. September 2013: CHF 5'330'914).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlichkeiten** Per 30. September 2014 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. September 2013: keine).

**Anmerkung 8  
Management- und  
Beratungsaufwand /  
Erfolgshonorare** Im 3.Q.2014 sind CHF 120'173 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (3.Q.2013: CHF 129'868).  
Im 3.Q.2014 wurden keine Erfolgshonorare gutgeschrieben bzw. verbucht. (3.Q.2013: CHF 0).

**Anmerkung 9  
Nahestehende Gesellschaften und Personen** Geschäfte mit nahe stehenden Personen (Verwaltungsrat und Management) und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktconformen Konditionen abgeschlossen.

Das Entschädigungsmodell der Q Capital AG soll sicherstellen, dass die Interessen der Aktionäre und jene der Berater dieselben sind. Die Vergütung ist deshalb vom NAV abhängig. Im März 2012 hat der Verwaltungsrat dem Abschluss eines neuen Investment Advisory Agreements zwischen der Q-CAP Holdings Ltd und der Q Investment Management & Advisory Limited zugestimmt.

Die Beratungshonorare setzen sich wie folgt zusammen:  
2% p.a. *Managementhonorar*, vom NAV. Dieses wird pro rata temporis per Monatsende aufgrund des jeweiligen Net Asset Value berechnet.  
20% *Erfolgshonorar*. Bei einem Anstieg des NAV über den High Water Mark beträgt das Erfolgshonorar 20%. Das Anfangsnettovermögen für die Berechnung des Erfolgshonorars beträgt EUR 23.18 je Aktie. Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren im 3.Q.2014 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

---

Die Hürde für die Entrichtung einer weiteren erfolgsabhängigen Entschädigung befindet sich bei EUR 24.08 je Aktie.

Im 3.Q.2014 wurden CHF 2'500 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

---

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

Seit dem Bilanzstichtag 30. September 2014 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

---

**INFORMATION SUMMARY**

---

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

Die Aktien der Gesellschaft sind seit dem 30. Juli 2007 an der BX Berne eXchange kotiert.

---

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorenummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.09.2014:	CHF 28.38 / EUR 23.51 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi
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@qino.com](mailto:ir@qino.com)