

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.10.2014 – 31.12.2014)



Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 4. Quartal 2014 erhöhte sich der Net Asset Value von CHF 22.47 Mio. per 30.9.2014 auf CHF 22.75 Mio. per 31.12.2014. Am Ende des 3. Quartals 2014 wurden CHF 1.12 Mio. (CHF 1.40 je Aktie) an die Aktionäre ausgeschüttet. Der Nettogewinn für das Berichtsquartal betrug CHF 0.05 Mio. (CHF 0.06 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.75 Mio. (CHF 0.98 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 5.2% von CHF 21.61 Mio. per 31.12.2013 auf CHF 22.75 Mio. per 31.12.2014 (berichtigt um die Ausschüttung in Höhe von CHF 1.12 Mio.). Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 1.4% von CHF 28.04 per 31.12.2013 auf CHF 28.44 per 31.12.2014 (berichtigt um die Ausschüttung in Höhe von CHF 1.40 je Aktie).

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 2.45 Mio. oder etwa 10.9% des Nettovermögenswertes per 30.9.2014 auf CHF 5.60 Mio. oder 24.6% des Nettovermögenswertes per 31.12.2014.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2014 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (19.0% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (8.0% des Nettovermögenswertes), Anteile an dem Immobilieninvestment Prenzlauer Gottlandhof GmbH (6.8% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co Restaurants AG (5.5% des Nettovermögenswertes), die Anleihe der 6B47 Beteiligungs AG (3,7% des Nettovermögenswertes), Aktien von Google Inc. (3.5% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Odey Orion Fund Class 1 (3.2% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von 11% auf 7% des Nettovermögenswertes per 31.12.2014. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa sowie Special Situations reduzierten sich leicht von 28% auf 25%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich deutlich von 11% auf 25%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (19% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (8% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (7% 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 4. Quartal des Geschäftsjahres 2014 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.32 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.35 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2014 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.003 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.43 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2014)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2014	31. 12.2013
Umlaufvermögen		23'826'037	26'906'158
Flüssige Mittel		8'039'090	7'538'181
Finanzanlagen	3	15'723'695	19'337'271
Aktive Rechnungsabgrenzungen		63'252	30'706
Anlagevermögen		1'544'934	1'495'895
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	1'544'934	1'495'895
TOTAL		25'370'971	28'402'053

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2014	31. 12.2013
Kurzfristiges Fremdkapital		2'622'661	5'667'976
Bankverbindlichkeiten		2'436'540	5'342'584
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		186'121	325'392
Eigenkapital		22'748'310	22'734'077
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-7'107	-737'721
Reserven aus Kapitaleinlagen		1'746'852	2'866'852
Gesetzliche Reserven		550'000	550'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		215'387	123'532
Umrechnungsdifferenzen		-35'736	6'032
Bilanzgewinn		12'278'914	11'925'382
TOTAL		25'370'971	28'402'053

Anzahl ausstehende Aktien	4	799'750	772'238
Nettovermögenswert je Aktie	5	28.44	29.44

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.10.14	01.10.13
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.14	- 31.12.13
Finanzertrag			
Zinsertrag		13'280	21'982
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		55'845	40'503
- Dividendenertrag		6'088	0
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		713'584	598'280
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-393'572	-244'520
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		-3'261	429'591
- Fremdwährungsdifferenzen		-177'912	138'559
Übriger Ertrag		2'417	1'241
TOTAL		216'469	985'636
AUFWAND			
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.14	- 31.12.13
Betriebsaufwand			
Finanzaufwand		23'871	32'709
Management- und Beratungsaufwand	8	100'779	66'693
Erfolgshonorare	8	-23'238	104'016
Verwaltungsaufwand		62'753	26'663
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		3'883	4'650
TOTAL		168'048	234'731
Periodenergebnis		48'421	750'905
Sonstiges Ergebnis			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		11'390	100'366
Umrechnungsdifferenzen		-9'188	1'515
TOTAL		2'202	101'881
Gesamtergebnis		50'623	852'786
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	795'506	767'748
Ergebnis je Aktie	5	0.06	0.98

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.10.14	01.10.13
(in CHF)	- 31.12.14	- 31.12.13
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	11'637'394	7'410'084
Ausgaben für den Erwerb von Finanzanlagen	-8'406'968	-8'844'225
Erhaltene Zinsen	3'673	3'955
Bezahlte Zinsen	-9'830	-15'906
Erhaltene Dividenden	6'088	7'036
Erhaltene Obligationenzinsen	55'423	53'731
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-159'721	-173'317
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-14'535	-14'164
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-56'987	-18'813
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	3'054'537	-1'591'619
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	630'932	1'228'126
Käufe von eigenen Aktien	-405'740	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	225'192	1'228'126
Fremdwährungsdifferenzen	-126'055	114'367
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	3'153'674	-249'126
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	2'448'876	2'444'723
Flüssige Mittel am Ende der Periode	5'602'550	2'195'597
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	8'039'090	7'538'181
Kontokorrentschulden bei Banken	-2'436'540	-5'342'584
Total	5'602'550	2'195'597

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2012	8'000'000	-567'127	3'986'852	0	11'146	10'703'183	22'134'054
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
Total per 31.12.2013	8'000'000	-737'721	2'866'852	0	129'564	12'475'383	22'734'078
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	730'614	0	0	0	0	730'614
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	91'854	0	91'854
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-41'767	0	-41'767
Periodenergebnis (01.01.14 - 31.12.14)	0	0	0	0	0	353'531	353'531
Total per 31.12.2014	8'000'000	-7'107	1'746'852	550'000	179'651	12'278'914	22'748'310

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez. 2014	31. Dez. 2013	31. Dez. 2014	31. Dez. 2013		
	31. Dez. 2014	31. Dez. 2013	4. Q. 2014	4. Q. 2013	Lokalwährung		CHF	CHF		
	Anzahl Aktien									
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	2'300	4'567	-2'267	0	EUR	126.00	EUR	137.19	346'105	767'926
Alibaba Group Holding Ltd	4'100	0	4'100	0	USD	103.94	USD	0.00	423'469	0
Allianz SE	0	4'750	0	475	EUR	0.00	EUR	130.35	0	758'784
Armajaro Emerging Markets A	0	3'000	0	0	USD	0.00	USD	134.89	0	359'922
Armajaro Emerging Markets B	0	16'894	0	2'821	USD	0.00	USD	106.41	0	1598'865
Armajaro Global Financial Fund Ltd -A-	4'896	2'498	0	2'498	USD	113.50	USD	121.44	552'174	269'860
Arrow Global Group PLC	0	30'000	0	30'000	GBP	0.00	GBP	2.66	0	117'678
Bayerische Motoren Werke AG	4'770	0	4'770	0	EUR	89.77	EUR	0.00	514'871	0
C-Quadrat Investment AG	130'657	124'846	-239	0	EUR	27.57	EUR	23.95	4'330'518	3'664'322
Deutsche Lufthansa AG	19'200	21'900	19'200	21'900	EUR	13.83	EUR	15.42	319'280	413'849
Do & Co Restaurants AG	16'808	34'505	-9'127	-14'986	EUR	62.38	EUR	35.41	1260'696	1497'301
GLG Emerging Market Special Situations	1654	1654	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	224	236	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Google Inc	1500	0	1500	0	USD	530.66	USD	0.00	790'975	0
Informica Real Invest AG	794'759	787'759	0	742'039	EUR	1.90	EUR	1.65	1815'675	1592'908
Ithuba Macro Opportunities Fund	0	9'500	-9'500	0	EUR	0.00	EUR	111.37	0	1296'597
Just Eat PLC	72'600	0	72'600	0	GBP	3.10	GBP	0.00	348'348	0
Kazmunaygas JSC	0	27'845	0	-8'155	USD	0.00	USD	15.70	0	388'816
Kcell JSC	0	30'000	0	0	USD	0.00	USD	17.10	0	456'262
Lyxor Ucits ETF Stoxx Oil & Gas	12'000	0	12'000	0	EUR	32.23	EUR	0.00	465'040	0
Mozart One Miteigentumsfonds	2'600	0	0	0	EUR	132.37	EUR	0.00	396'845	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	18'902	0	0	0	EUR	10.61	EUR	0.00	241'139	0
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	14.12	EUR	14.06	409'179	415'224
Odey Orion Fund Class I EUR	5'000	3'800	1200	0	EUR	121.93	EUR	118.43	733'043	5515'17
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	357'924	-251'354	357'924	EUR	0.90	EUR	1.05	271'098	460'568
Priceline.com Inc	0	335	0	335	USD	0.00	USD	1162.40	0	346'336
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	1.00	EUR	0.01	60'120	613
Raiffeisen International Bank	10'000	0	10'000	0	EUR	12.54	EUR	0.00	150'721	0
Schumag AG	0	500	0	500	EUR	0.00	EUR	0.80	0	490
The Domain Developers Fund	685	685	0	0	USD	230.90	USD	376.49	157'168	229'371
Toyota Motor Corp	0	8'100	0	8'100	JPY	0.00	JPY	6'420.00	0	439'989
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.25	EUR	1.25	536'571	546'879
UNIQA Insurance Group AG	0	40'000	0	46'078	EUR	0.00	EUR	9.28	0	454'857
Walt Disney Company	0	4'000	0	4'000	USD	0.00	USD	76.40	0	271'801
9.5% 6B47 Beteiligungs AG 14/19.6.15	705'000	0	305'000	0	EUR	0.9900	EUR	0.0000	839'215	0
4.875% UBM Realitätenentwicklung AG 14-9.7.19	400'000	0	100'000	0	EUR	1.0016	EUR	0.0000	481'730	0
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	1000'000	1000'000	0	0	PLN	1.0000	PLN	1.1300	279'713	333'056
9.15% DNO International ASA 11/14.16	0	2'500'000	-2'500'000	0	NOK	0.0000	NOK	1.0400	0	381'142
8.75% Foodcorp. Ltd 11/13.18	0	450'000	0	-50'000	EUR	0.0000	EUR	1.0963	0	604'554
10.25% MHP SA 10/29.4.16	0	470'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0309	0	430'926
4.9% Petroleos de Venezuela SA 09-28.10.14	0	565'000	0	235'000	USD	0.0000	USD	0.9065	0	455'536
7.125% Zhaikmunai International BV 12/13.11.19	0	250'000	0	250'000	USD	0.0000	USD	1.0403	0	231'320
Zwischen-Total									15'723'695	19'337'271
Nicht kotierte Finanzanlagen										
Prenzlaue Gotlandhof GmbH	1'187'500	1'187'500	0	0	EUR	1.2600	EUR	10'000	1544'934	1495'895
Total									17'268'629	20'833'166

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez.	31. Dez.	31. Dez.	31. Dez.
	31. Dez. 2014	31. Dez. 2013	4. Q. 2014	4. Q. 2013	2014	2013	2014	2013
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.10.14	01.10.13			01.10.14	01.10.13
			-31.12.14	-31.12.13			-31.12.14	-31.12.13
Kotierte Wertschriften - Gewinne			713'584	598'280			274'103	429'591
Kotierte Wertschriften - Verluste			-393'572	-244'520			0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			-277'364	0
Total			320'012	353'760			-3'261	429'591

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 31. Dezember 2014 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 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 31. Dezember 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.

	31.12.2014	31.12.2013
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	10'551'244	10'950'885
Finanzanlagen in kotierte Fonds	3'571'793	5'949'852
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	1'600'658	2'436'534
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>1'544'934</u>	<u>1'495'895</u>
Total – Fair value	<u>17'268'629</u>	<u>20'833'166</u>

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 einem Nominalwert von CHF 10. Die Gesellschaft hat die Aktien in drei Schritten ausgegeben.

2. Dezember 2003; Gründung	400'000
20. Oktober 2005	240'000
17. Dezember 2007	<u>160'000</u>
	<u>800'000</u>

Alle Aktien wurden vollständig einbezahlt. Jede Aktie hat eine Stimme und alle Aktien sind zu gleichen Teilen dividendenberechtigt.

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 31. Dezember 2014 hielt die Gruppe 250 eigene Aktien.
(31. Dezember 2013: 27'762 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.12.2014	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.12.2013	in % des Aktienkapitals
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
TB Privatstiftung	96'063	12.01%	96'063	12.01%

Anmerkung 5 Nettovermögenswert / Net Asset Value	Die Berechnung des Nettovermögenswertes erfolgt jeweils zum Ende des Monats durch den Vermögensverwalter. Die folgende Übersicht gibt einen Überblick über die Berechnung des Nettovermögens der Gruppe auf den Bilanzstichtag.		
		31.12.2014	31.12.2013
		CHF	CHF
	Flüssige Mittel	8'039'090	7'538'181
	Finanzanlagen	17'268'629	20'833'166
	Aktive Rechnungsabgrenzungen	63'252	30'706
	abzüglich:		
	Bankverbindlichkeiten	2'436'540	5'342'584
	Passive Rechnungsabgrenzungen	186'121	325'392
	Nettovermögen	----- 22'748'310 -----	----- 22'734'077 -----
	Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
	Anzahl der ausstehenden Aktien	799'750	772'238
	Nettovermögen je ausstehende Aktie	28.44	29.44
Ergebnis je Aktie	Periodenergebnis	48'421 -----	750'905 -----
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	795'506	767'748
	verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.06	0.98

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 31. Dezember 2014 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. Dezember 2013: CHF 5'342'584).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 31. Dezember 2014 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2013: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 4.Q.2014 sind CHF 100'779 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (4.Q.2013: CHF 66'693).
Im 4.Q.2014 wurden CHF -23'238 Erfolgshonorare gutgeschrieben bzw. verbucht. (4.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 4.Q.2014 wurden CHF 3'500 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 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:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2014:	CHF 28.44 / EUR 23.65 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