

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.01.2015 – 31.03.2015)



Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2015)	5
4. Information Summary	16

1. Einleitung

Im 1. Quartal 2014 reduzierte sich der Net Asset Value von CHF 22.75 Mio. per 31.12.2014 auf CHF 20.73 Mio. per 31.3.2015. Der Nettoverlust für das Quartal betrug CHF 1.44 Mio. (CHF 1.82 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettoverlust von CHF 0.69 Mio. (CHF 0.89 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Die Schweizer Nationalbank hat im Januar 2015 den Mindestkurs des CHF gegenüber dem EUR in Höhe von 1.20 aufgegeben, was bewirkte, dass der Wechselkurs während des Quartals von über 1.20 auf 1,05 zum Quartalsende einbrach. Da mehr als 90% der Vermögenswerte der Gesellschaft in EUR denominated sind, verzeichnete die Gesellschaft während dieses Quartals rein buchhalterische Fremdwährungsdifferenzen von CHF -2.78 Mio. Entsprechend hätte die Gesellschaft ohne diese Fremdwährungsturbulenzen einen deutlichen Gewinn im Quartal erzielt. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 6.4% von CHF 22.14 Mio. per 31.3.2014 auf CHF 20.73 Mio. per 31.3.2015. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 6.5% von CHF 28.55 per 31.3.2014 auf CHF 26.69 per 31.3.2015.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 5.60 Mio. oder etwa 24.6% des Nettovermögenswertes per 31.12.2014 auf CHF 3.78 Mio. oder 18.3% des Nettovermögenswertes per 31.3.2015.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2015 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (22.8% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (7.6% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co Restaurant AG (4.5% des Nettovermögenswertes), Aktien der Swiss Re AG (3.7% des Nettovermögenswertes), die Anleihe der 6B47 Beteiligungs AG (3.5% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Odey Orion Fund Class 1 (3.1% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert betrug etwa 7% per 31.12.2014 und ebenso etwa 7% per 31.3.2015. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa reduzierten sich deutlich von 25% auf 9%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von 25% auf 18%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (22.8% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (7.6% des Nettovermögenswertes) sowie Do&Co Restaurant AG (4.5% 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 1. Quartal des Geschäftsjahres 2015 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.18 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.36 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2015 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.67 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.07 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2015)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2015	31. 03.2014
Umlaufvermögen		19'060'048	26'166'433
Flüssige Mittel	1	3'784'702	7'615'077
Finanzanlagen	2	15'195'046	18'530'108
Andere Forderungen		1'475	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen		78'825	21'248
Anlagevermögen		1'874'370	1'508'070
Nicht kotierte Finanzanlagen	2	1'874'370	1'508'070
TOTAL		20'934'418	27'674'503

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2015	31. 03.2014
Kurzfristiges Fremdkapital		203'650	5'531'650
Bankverbindlichkeiten		101	5'162'867
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3	203'549	368'783
Eigenkapital		20'730'768	22'142'853
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-582'144	-675'845
Reserven aus Kapitaleinlagen		1'746'852	2'866'852
Gesetzliche Reserven		570'000	550'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		135'292	169'008
Umrechnungsdifferenzen		36'508	-5'576
Bilanzgewinn		10'824'260	11'238'414
TOTAL		20'934'418	27'674'503

Anzahl ausstehende Aktien	4	776'850	775'638
Nettovermögenswert je Aktie	5	26.69	28.55

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.01.15	01.01.14
(in CHF)	Anmerkung	- 31.03.15	- 31.03.14
Finanzertrag			
Zinsertrag		454	12'175
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		10'239	49'741
- Dividendenertrag		2'737	3'091
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		300'979	355'888
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-475'791	-715'072
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		1'672'601	-68'966
- Fremdwährungsdifferenzen		-2'778'646	-135'878
Übriger Ertrag		0	1'934
TOTAL		-1'267'427	-497'087
AUFWAND		01.01.15	01.01.14
(in CHF)	Anmerkung	- 31.03.15	- 31.03.14
Betriebsaufwand			
Finanzaufwand		12'344	31'473
Management- und Beratungsaufwand	6	111'132	116'804
Erfolgshonorare	6	0	0
Verwaltungsaufwand	7	34'326	33'994
Kotierungsaufwand		7'500	7'500
Kapitalsteuern	11	1'925	111
TOTAL		167'227	189'882
Periodenergebnis		-1'434'654	-686'969
Sonstiges Ergebnis			
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgliedert werden			
Umrechnungsdifferenzen		-7'960	-11'608
Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgliedert werden			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		0	45'476
TOTAL		-7'960	33'868
Gesamtergebnis		-1'442'614	-653'101
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	789'907	763'225
Ergebnis je Aktie	5	-1.82	-0.90

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.01.15	01.01.14
(in CHF)	- 31.03.15	- 31.03.14
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	8'284'946	20'057'228
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-8'652'675	-19'799'979
Erhaltene Zinsen	394	1'934
Bezahlte Zinsen	-2'245	-17'039
Erhaltene Dividenden	2'375	3'091
Erhaltene Obligationenzinsen	-9'689	59'199
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-69'388	-87'500
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-9'275	-14'540
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-27'832	-13'093
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-4'808	-611
	-495'697	181'190
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	0	470'645
Käufe von eigenen Aktien	-575'903	-363'292
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	-575'903	107'353
Fremdwährungsdifferenzen	-746'344	-31'930
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-1'817'944	256'613
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	5'602'545	2'195'597
Flüssige Mittel am Ende der Periode	3'784'601	2'452'210
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	3'784'702	7'615'077
Kontokorrentschulden bei Banken	-101	-5'162'867
Total	3'784'601	2'452'210

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2013	8'000'000	-737'721	2'866'852	550'000	129'564	11'925'383	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	20'000	0	-20'000	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	730'500	0	0	0	0	730'500
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	11'760	0	11'760
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	38'436	0	38'436
Periodenergebnis (01.01.14 - 31.12.14)	0	0	0	0	0	353'531	353'531
Total per 31.12.2014	8'000'000	-7'221	1'746'852	570'000	179'760	12'258'914	22'748'305
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0	0
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-574'923	0	0	0	0	-574'923
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0	0
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-7'960	0	-7'960
Periodenergebnis (01.01.15 - 31.03.15)	0	0	0	0	0	-1'434'654	-1'434'654
Total per 31.03.2015	8'000'000	-582'144	1'746'852	570'000	171'800	10'824'260	20'730'768

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mar.		31. Mar.	31. Mar.	
	2015	2014	1.Q. 2015	1.Q. 2014	2015	2014	2015	2014	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften									
Adelphi Emerging Europe	0	4'567	-2'300	0	EUR	0.00	EUR 127.61	0	709'629
Actavis PLC	663	0	663	0	USD	297.62	USD 0.00	191'642	0
Armajaro Emerging Markets A	0	3'000	0	0	USD	0.00	USD 125.05	0	331'376
Armajaro Emerging Markets B	0	16'850	0	0	USD	0.00	USD 98.16	0	1'460'923
Armajaro Global Financial Fund Ltd -A-	0	4'896	-4'896	2'398	USD	13.50	USD 126.37	0	546'499
Bankia SA	0	90'000	0	90'000	EUR	0.00	EUR 1.53	0	167'869
Bayerische Motoren Werke AG	4'050	0	-720	0	EUR	16.45	EUR 0.00	491'997	0
C-Quadrat Investment AG	130'657	125'846	0	0	EUR	34.73	EUR 23.95	4'733'612	3'669'560
Do & Co Restaurants AG	13'000	26'450	-3'808	7'500	EUR	69.05	EUR 38.41	936'428	1236'881
Gategroup Holding AG	6'800	0	6'800	0	CHF	32.85	CHF 0.00	223'380	0
GLG Emerging Market Special Situations	1323	1654	0	0	USD	0.00	USD 0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	194	236	-30	0	EUR	0.00	EUR 0.00	1	1
Google Inc	0	470	-1'500	470	USD	0.00	USD 1'114.51	0	462'690
Hellenic Bank Public Company	0	2'400'000	0	2'400'000	EUR	0.00	EUR 0.09	0	262'980
Informica Real Invest AG	794'759	787'759	0	0	EUR	1.90	EUR 1.65	1'575'276	1'582'509
Ithuba Macro Opportunities Fund	0	9'500	0	0	EUR	0.00	EUR 114.08	0	13'19'478
Just Eat PLC	40'000	0	-32'600	0	GBP	4.36	GBP 0.00	249'427	0
Kernel Holding SA	0	36'800	0	36'800	PLN	0.00	PLN 29.26	0	314'809
Lyxor Ucits ETF Stoxx Oil & Gas	12'000	0	0	0	EUR	35.03	EUR 0.00	438'457	0
Microsoft Corp	0	12'300	0	12'300	USD	0.00	USD 40.99	0	445'340
Mozart One Miteigentumsfonds	2'600	0	0	0	EUR	153.45	EUR 0.00	416'206	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	18'902	18'902	0	18'902	EUR	10.74	EUR 10.58	211'775	243'247
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	14.18	EUR 14.25	356'524	417'940
Odey Orion Fund Class I EUR	5'000	3'800	0	3'800	EUR	125.02	EUR 118.71	652'104	549'212
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	361'950	0	0	EUR	1.10	EUR 1.12	287'909	492'232
Piraeus Bank SA	0	75'000	0	75'000	EUR	0.00	EUR 2.00	0	182'625
Public Power Corp of Greece	0	20'000	0	20'000	EUR	0.00	EUR 12.00	0	292'200
QCP Asymmetricreturn	3'600	0	3'600	0	EUR	101.37	EUR 0.00	380'697	0
Qino Flagship AG	0	50'000	-50'000	0	EUR	0.00	EUR 0.01	0	609
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	7'450	0	7'450	0	EUR	59.52	EUR 0.00	462'580	0
Surgutneftegas OJSC	57'000	0	57'000	0	USD	6.16	USD 0.00	341'043	0
Swiss Re AG	8'200	0	8'200	0	CHF	94.10	CHF 0.00	771'620	0
The Domain Developers Fund	685	685	0	0	USD	208.05	USD 384.83	138'424	232'844
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.25	EUR 1.25	465'528	543'431
UNIQA Insurance Group AG	47'700	45'000	47'700	5'000	EUR	8.42	EUR 9.64	419'034	527'878
Vienna International Airport AG	0	3'300	0	3'300	EUR	0.00	EUR 71.90	0	288'876
Call Raiffeisen Bank International AG	0	180	0	180	EUR	0.00	EUR 264.50	0	57'965
Put Fut Precious Metal	0	4	0	4	USD	0.00	USD 1060.00	0	3'737
Warrants Piraeus Bank SA 13-2.1.18	0	75'000	0	75'000	EUR	0.00	EUR 1.09	0	99'531
9.5% 6B47 Beteiligungs AG 14/19.6.15	705'000	0	0	0	EUR	0.9900	EUR 0.0000	728'101	0
6% Raiffeisen Bank Int. AG 13/16.10.23	500'000	0	500'000	0	EUR	0.8972	EUR 0.0000	467'980	0
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	1'000'000	1'000'000	0	0	PLN	10.000	PLN 10.000	255'300	292'365
9.15% DNO International ASA 11/14.16	0	2'500'000	0	0	NOK	0.0000	NOK 1.0325	0	380'845
8.75% Foodcorp. Ltd 11/13.18	0	450'000	0	0	EUR	0.0000	EUR 1.0888	0	596'499
4% Petropavlovsk 2010 Ltd conv. 10-18.2.15	0	900'000	0	900'000	USD	0.0000	USD 0.7400	0	588'278
7.125% Zhaikunai International BV 12/13.11.19	0	250'000	0	0	USD	0.0000	USD 1.0382	0	229'249
Zwischen-T total								15'195'046	18'530'108
Nicht kotierte Finanzanlagen									
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	1'187'500	1'187'500	0	0	EUR	1.0900	EUR 1.0400	1'352'770	1'508'070
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH	500'000	0	500'000	0	EUR	1.0000	EUR 0.0000	521'600	0
Total								17'069'416	20'038'178

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mar. 2015	31. Mar. 2014	31. Mar. 2015	31. Mar. 2014	
	31. Mar. 2015	31. Mar. 2014	1. Q. 2015	1. Q. 2014					
Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste		Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
		0101'15		0101'14		0101'15		0101'14	
		-3103'15		-3103'14		-3103'15		-3103'14	
Kotierte Wertschriften - Gewinne		300'979		355'888		1872'691		0	
Kotierte Wertschriften - Verluste		-475'791		-715'072		-7'926		68'966	
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne		0		0		0		0	
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste		0		0		-192'164		0	
Total		-174'812		-359'184		1'672'601		68'966	

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. März 2015 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2015 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2014 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2014 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. März 2015.

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.

	31.03.2015 CHF	31.03.2014 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	10'861'567	9'978'257
Finanzanlagen in kotierte Fonds	2'882'098	6'303'382
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	1'451'381	2'087'236
Finanzanlagen in derivative Instrumente	0	161'233
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>1'874'370</u>	<u>1'508'070</u>
Total – Fair value	<u>17'069'416</u>	<u>20'038'178</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 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 31. März 2015 hielt die Gruppe 23'150 eigenen Aktien.
(31. März 2014: 24'362 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2015	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2014	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.

	31.03.2015	31.03.2014
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	3'784'702	7'615'077
Finanzanlagen	15'195'046	20'038'178
Andere Forderungen	1'475	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	78'825	21'248
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	101	5'162'867
Passive Rechnungsabgrenzungen	203'549	368'783
Nettovermögen	20'730'768	22'142'853
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	776'850	775'638
Nettovermögen je ausstehende Aktie	26.69	28.55
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	-1'434'654	-686'969
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	789'907	771'438
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	-1.82	-0.89

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

Per 31. März 2015 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. März 2014: CHF 5'162'867).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten**

Per 31. März 2015 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. März 2014: keine).

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

Im 1.Q.2015 sind CHF 111'132 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (1.Q.2013: CHF 116'804).
Im 1.Q.2015 wurden CHF 0 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (1.Q.2014: 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 marktkonformen Konditionen abgeschlossen.

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

Die gesamten externen Honorare 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 1.Q.2015 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Im 1.Q.2015 wurden CHF 2'500 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. März 2015 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 31.03.2015:	CHF 26.69 / EUR 25.57 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi
Investment Committee:	Dr. Fritz Schweiger, Michel Danechi, Gerhard Auer, Gottfried Springer
Risk Manager:	Rodex Risk Advisers LLC
Revisionsstelle:	Ferax Treuhand AG
Reporting:	Jahresrechnung (geprüft), Quartalsberichte (ungeprüft)

Q Capital AG

Rothusstrasse 21
CH-6331 Hünenberg
Tel +41 41 766 5333
Fax +41 41 766 5334
Email ir@qcapital.ch