

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.01.2016 – 31.03.2016)



Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 1. Quartal 2016 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig von CHF 22.18 Mio. per 31.12.2015 auf CHF 22.06 Mio. per 31.3.2016. Der Nettoverlust für das Quartal betrug CHF 0.12 Mio. (CHF 0.15 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettoverlust von CHF 1.43 Mio. (CHF 1.82 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 6.4% von CHF 20.73 Mio. per 31.3.2015 auf CHF 22.06 Mio. per 31.3.2016. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 3.3% von CHF 26.69 per 31.3.2015 auf CHF 27.58 per 31.3.2016. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass die Gesellschaft am 25.8.2015 eine Ausschüttung von CHF 1.09 je Aktie durchgeführt hat, was den Nettovermögenswert genau um diesen Betrag reduzierte. Bei Berücksichtigung der Ausschüttung erhöhte sich der Nettovermögenswert je Aktie um 7,4% in den letzten 12 Monaten.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 4.38 Mio. oder etwa 19.7% des Nettovermögenswertes per 31.12.2015 auf CHF 2.87 Mio. oder 13.0% des Nettovermögenswertes per 31.3.2016.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.3.2016 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (21.0% des Nettovermögenswertes), Bundesschatzscheine der Republik Deutschland (9.9% des Nettovermögenswertes) Aktien der Informica Real Invest AG (9.6% des Nettovermögenswertes), Anteile an der sowie Darlehen an die Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 8.5% des Nettovermögenswertes), Anteile an der MLU Monitoring für Leben und Umwelt GmbH (nicht börsennotiert, 4.7% des Nettovermögenswertes), die Sberbank Anleihe 5.125% SB Capital SA 12/29 (3.4% des Nettovermögenswertes), Aktien der UCP Chemicals AG (3.3% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der Cross Industries AG (2.9% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert stieg von etwa 10% per 31.12.2015 auf 19% per 31.3.2016. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa blieben unverändert bei 6%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von 20% auf 13%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C-Quadrat Investment AG (21% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (10% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (Anteile und Darlehen, 9% des Nettovermögenswertes). Per 31/3/2016, machten Immobilienbeteiligungen 21% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 32%.

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 2016 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.37 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0.17 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2016 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.31 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 1.67 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2016)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2016	31. 03.2015
Umlaufvermögen		15'471'572	19'060'048
Flüssige Mittel	1	2'872'487	3'784'702
Finanzanlagen	2	12'320'702	15'195'046
Andere Forderungen		1'475	1'475
Aktive Rechnungsabgrenzungen		276'908	78'825
Anlagevermögen		7'098'123	1'874'370
Nicht kotierte Finanzanlagen	2	7'098'123	1'874'370
TOTAL		22'569'695	20'934'418

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2016	31. 03.2015
Kurzfristiges Fremdkapital		508'505	203'650
Bankverbindlichkeiten		1'530	101
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3	506'975	203'549
Eigenkapital		22'061'190	20'730'768
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	0	-582'144
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	874'852	1'746'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	570'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		126'255	135'292
Umrechnungsdifferenzen		39'073	36'508
Bilanzgewinn		12'441'010	10'824'260
TOTAL		22'569'695	20'934'418

Anzahl ausstehende Aktien	4	800'000	776'850
Nettovermögenswert je Aktie	5	27.58	26.69

Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.01.16	01.01.15
		- 31.03.16	- 31.03.15
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		135'942	300'979
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		368'551	1'672'601
Obligationenzinsertrag		35'657	10'239
Dividendenertrag		681	2'737
Zinsertrag		16'001	454
Fremdwährungsdifferenzen		89'886	0
Übriger Ertrag		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		646'718	1'987'010
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-501'037	-475'791
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-56'229	
Fremdwährungsdifferenzen		0	-2'778'646
Erfolgshonorare	8	0	0
Zinsaufwand		-351	-1'640
Bankspesen und Depotgebühren		-8'204	-10'704
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-565'821	-3'266'781
Finanzergebnis		80'897	-1'279'771
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand	8	-109'420	-111'132
Verwaltungsaufwand		-72'773	-34'326
Kotierungsaufwand		-7'500	-7'500
Total Betriebsaufwand		-189'693	-152'958
Direkte Steuern		-8'374	-1'925
Periodenergebnis		-117'170	-1'434'654
Sonstiges Ergebnis			
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgliedert werden			
Umrechnungsdifferenzen		355	-7'960
Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgliedert werden			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		851	0
TOTAL		1'206	-7'960
Gesamtergebnis		-115'964	-1'442'614
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	799'865	789'907
Ergebnis je Aktie	5	-0.15	-1.82

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.01.16	01.01.15
(in CHF)	- 31.03.16	- 31.03.15
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	7'634'104	8'284'946
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-8'994'718	-8'652'675
Erhaltene Zinsen	0	394
Bezahlte Zinsen	-354	-2'245
Erhaltene Dividenden	685	2'375
Erhaltene Obligationenzinsen	-11'864	-9'689
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-66'425	-69'388
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-8'261	-9'275
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-47'111	-27'832
Bezahlter Kotierungsaufwand	-7'500	-7'500
Bezahlte Kapitalsteuern	-8'924	-4'808
	-1'510'368	-495'697
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	47'734	0
Käufe von eigenen Aktien	-46'957	-575'903
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	777	-575'903
Total Mittelfluss	-1'509'591	-1'071'600
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	4'375'941	5'602'545
Flüssige Mittel am Ende der Periode	2'870'957	3'784'601
Veränderung	-1'504'984	-1'817'944
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	4'607	-746'344
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-1'509'591	-1'071'600
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	2'872'487	3'784'702
Kontokorrentschulden bei Banken	-1'530	-101
Total	2'870'957	3'784'601

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Gesetzliche Reserven	Sonstiger Ertrag	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2014	8'000'000	-7'221	1'746'852	570'000	179'760	12'258'914	22'748'305
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	-872'000	0	0	872'000	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	-872'000	-872'000
Einlage in gesetzliche Reserven	0	0	0	10'000	0	-10'000	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	7'221	0	0	0	0	7'221
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	-9'887	0	-9'887
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-5'750	0	-5'750
Periodenergebnis (01.01.15 - 31.12.15)	0	0	0	0	0	309'266	309'266
Total per 31.12.2015	8'000'000	0	874'852	580'000	164'123	12'558'180	22'177'155
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	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	0	0	0	0	0	0
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	850	0	850
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	355	0	355
Periodenergebnis (01.01.16 - 31.03.16)	0	0	0	0	0	-117'170	-117'170
Total per 31.03.2016	8'000'000	0	874'852	580'000	165'328	12'441'010	22'061'190

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mrz		31. Mrz		31. Mrz	31. Mrz
	2016	2015	1.Q. 2016	1.Q. 2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Actavis PLC	0	663	0	663	USD	0.00	USD	297.62	0	191642
AT+S Austria Technologie & Systemtechnik AG	1000	0	1000	0	EUR	12.90	EUR	0.00	14'119	0
BHP Billiton PLC	25'000	0	25'000	0	GBP	7.83	GBP	0.00	269'361	0
Bayerische Motoren Werke AG	0	4'050	-4'350	-720	EUR	0.00	EUR	116.45	0	491997
C-Quadrat Investment AG	100'657	130'657	0	-239	EUR	42.00	EUR	34.73	4'627'103	4'733'612
Cross Industries AG	304'878	0	0	0	EUR	1.92	EUR	0.00	640'683	0
Do & Co Restaurants AG	2'000	13'000	1500	-3'808	EUR	106.00	EUR	69.05	232'034	936'428
Gategroup Holding AG	0	6'800	0	6'800	CHF	0.00	CHF	32.85	0	223'380
GLG Emerging Market Special Situations	1323	1654	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	194	224	0	-30	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Immofinanz AG	100'000	0	100'000	0	EUR	1.87	EUR	0.00	204'453	0
Just Eat PLC	0	40'000	0	-32'600	GBP	0.00	GBP	4.36	0	249'427
Kruk SA	10'450	0	4'100	0	PLN	180.00	PLN	0.00	483'983	0
Lyxor Ucits ETF Stoxx Oil & Gas	0	12'000	0	0	EUR	0.00	EUR	35.03	0	438'457
MMC Norilsk Nickel JSC	16'700	0	16'700	0	USD	12.91	USD	0.00	206'477	0
Mozart One Miteigentumsfonds	0	2'600	-3'000	0	EUR	0.00	EUR	153.45	0	416'206
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	18'902	0	0	EUR	11.10	EUR	10.74	617'846	211'775
OAKS Global Opportunities Fund	0	24'095	0	0	EUR	0.00	EUR	14.18	0	356'524
Odyssey Orion Fund Class I EUR	0	5'000	-5'000	0	EUR	0.00	EUR	125.02	0	652'104
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	0	EUR	1.07	EUR	1.10	294'639	287'909
Pomegranate Investment AB	16'750	0	11'250	0	EUR	24.00	EUR	0.00	413'721	0
QCP Asymmetricreturn	0	3'600	0	3'600	EUR	0.00	EUR	101.37	0	380'697
Sberbank Bank of Russia OJSC	27'500	0	27'500	0	USD	6.96	USD	0.00	183'304	0
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	0	7'450	0	7'450	EUR	0.00	EUR	59.52	0	462'580
Surgutneftegaz OJSC	0	57'000	0	57'000	USD	0.00	USD	6.16	0	341'043
Swiss Re AG	0	8'200	0	8'200	CHF	0.00	CHF	94.10	0	771'620
The Domain Developers Fund	0	685	0	0	USD	0.00	USD	208.05	0	138'424
UNIQA Insurance Group AG	0	47'700	0	47'700	EUR	0.00	EUR	8.42	0	419'034
BRD Treasury Bill -18.05.16	2'000'000	0	2'000'000	0	EUR	1.0008	EUR	0.0000	2'190'707	0
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	460'000	0	460'000	0	EUR	0.6820	EUR	0.0000	343'367	0
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	500'000	500'000	0	500'000	EUR	0.9810	EUR	0.8972	536'852	467'980
10.75% Republic of Ghana 15/29.10.22	340'000	0	340'000	0	USD	0.9840	USD	0.0000	320'408	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	800'000	0	0	0	USD	0.9680	USD	0.0000	741'643	0
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	0	1'000'000	0	0	PLN	0.0000	PLN	1.0000	0	255'300
9.5% 6B47 Beteiligungs AG 14/19.6.15	0	705'000	0	305'000	EUR	0.0000	EUR	0.9900	0	728'101
Zwischen-Total									12'320'702	13'154'242
Nicht kotierte Finanzanlagen										
Informica Real Invest AG	1070'960	794'759	0	0	EUR	1.80	EUR	1.90	2'109'898	1575'276
UCP Chemicals AG	537'000	357'000	0	0	EUR	1.25	EUR	1.25	734'683	465'528
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	0	0	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	547'250	521'600
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	0	0	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	558'195	0
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	0	202'000	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	221'089	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH	990'000	0	100'000	0	EUR	0.9490	EUR	0.0000	1033'591	0
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	187'500	187'500	0	0	EUR	3.8930	EUR	1.0900	798'917	238'345
Prenzlauer Gotlandhof GmbH - Darlehen	1'000'000	1'000'000	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	1'094'500	1'114'425
Total									19'418'825	17'069'416

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mrz 2016	31. Mrz 2015	31. Mrz 2016	31. Mrz 2015
	31. Mrz 2016	31. Mrz 2015	1.Q. 2016	1.Q. 2015				
Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste				Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)		
				0101'16	0101'15		0101'16	0101'15
				-3103'16	-3103'15		-3103'16	-3103'15
Kotierte Wertschriften - Gewinne				135'942	300'979		342'309	1872'691
Kotierte Wertschriften - Verluste				-501'037	-475'791		-56'229	-7'926
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne				0	0		26'242	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste				0	0		0	-192'164
Total				-365'095	-174'812		312'322	1'672'601

Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Quartalsrechnung

Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften - die Q-CAP Holdings Ltd, gegründet am 15. Dezember 2010 als Limited Liability Company in Limassol, Zypern sowie die Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG, gegründet am 29. September 2015 - 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 2016 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2016 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2015 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2015 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

Konsolidierungsbasis

Die konsolidierte Quartalsrechnung umfasst die Gesellschaft und die von ihr kontrollierten Tochtergesellschaften. Kontrolle liegt üblicherweise vor, wenn die Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als 50% der Stimmrechte einer Tochtergesellschaft besitzt und die finanzielle und operative Tätigkeit der Gesellschaft bestimmt werden kann. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt unter Anwendung der Purchase-Methode. Alle gruppeninternen Geschäftsvorgänge, Gruppenguthaben und -schulden werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Als einheitliches Abschlussdatum gilt für alle in die Konsolidierung einbezogenen Gesellschaften der 31. März 2016.

Die konsolidierte Jahresrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt. Die Bücher der einzelnen Gruppengesellschaften werden in Schweizer Franken (CHF) bzw. Euro (EUR) geführt. Dadurch entstehen Währungsumrechnungsdifferenzen, welche gegen das Eigenkapital verbucht werden.

Umrechnung von Fremdwährungen

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

Finanzanlagen

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

Bankverbindlichkeiten

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

**Anmerkung 3
Finanzanlagen**

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

	31.03.2016	31.03.2015
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	10'861'567	10'861'567
Finanzanlagen in kotierte Fonds	2'882'098	2'882'098
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	1'451'381	1'451'381
Finanzanlagen in derivative Instrumente	0	0
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>1'874'370</u>	<u>1'874'370</u>
Total – Fair value	<u>17'069'416</u>	<u>17'069'416</u>

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

Anmerkung 4

Aktienkapital

Das Aktienkapital der Q Capital AG beträgt CHF 8'000'000 und ist eingeteilt in 800'000 Inhaberaktien mit einem Nominalwert von CHF 10. Die Gesellschaft hat die Aktien in drei Schritten ausgegeben.

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

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

Reserven aus Kapitaleinlagen

Die Reserven aus Kapitaleinlagen haben sich wie folgt entwickelt (in CHF):

2004 – Agio aus Kapitalerhöhung	1'080'712
2007 – Agio aus Kapitalerhöhung	2'906'140
2013 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	-1'120'000
2014 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	-1'120'000
2015 – Rückzahlung von Kapitaleinlagereserven	<u>-872'000</u>
	<u>874'852</u>

Gesetzliche Reserven

Die gesetzlichen Reserven haben sich wie folgt entwickelt (in CHF):

2012 – Zuweisung	550'000
2014 – Zuweisung	20'000
2015 – Zuweisung	<u>10'000</u>
	<u>580'000</u>

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der ausserordentlichen Generalversammlung vom 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 2016 hielt die Gruppe keine eigenen Aktien.
(31. März 2015: 23'150 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 31.03.2016	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 31.03.2015	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 Nettvermögenswert / Net Asset Value	<p>Die Berechnung des Nettovermögenswertes erfolgt jeweils zum Ende des Monats durch den Vermögensverwalter.</p> <p>Die folgende Übersicht gibt einen Überblick über die Berechnung des Nettovermögens der Gruppe auf den Bilanzstichtag.</p>																																																																								
	<table border="0" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">31.03.2016</th> <th style="text-align: right;">31.03.2015</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">CHF</th> <th style="text-align: right;">CHF</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Flüssige Mittel</td> <td style="text-align: right;">2'872'487</td> <td style="text-align: right;">3'784'702</td> </tr> <tr> <td>Finanzanlagen</td> <td style="text-align: right;">19'418'825</td> <td style="text-align: right;">17'069'416</td> </tr> <tr> <td>Andere Forderungen</td> <td style="text-align: right;">1'475</td> <td style="text-align: right;">1'475</td> </tr> <tr> <td>Aktive Rechnungsabgrenzungen</td> <td style="text-align: right;">276'908</td> <td style="text-align: right;">78'825</td> </tr> <tr> <td>abzüglich:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bankverbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">1'530</td> <td style="text-align: right;">101</td> </tr> <tr> <td>Passive Rechnungsabgrenzungen</td> <td style="text-align: right;">506'975</td> <td style="text-align: right;">203'549</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td>Nettvermögen</td> <td style="text-align: right;">22'061'190</td> <td style="text-align: right;">20'730'768</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Anzahl der ausgegebenen Aktien</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> </tr> <tr> <td>Anzahl der ausstehenden Aktien</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> <td style="text-align: right;">776'850</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettvermögen je ausstehende Aktie</td> <td style="text-align: right;">27.58</td> <td style="text-align: right;">26.69</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ergebnis je Aktie</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Periodenergebnis</td> <td style="text-align: right;">-117'170</td> <td style="text-align: right;">-1'434'654</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td>Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien</td> <td style="text-align: right;">799'865</td> <td style="text-align: right;">789'907</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>verwässertes Periodenergebnis je Aktie</td> <td style="text-align: right;">-0.15</td> <td style="text-align: right;">-1.82</td> </tr> </tbody> </table>		31.03.2016	31.03.2015		CHF	CHF	Flüssige Mittel	2'872'487	3'784'702	Finanzanlagen	19'418'825	17'069'416	Andere Forderungen	1'475	1'475	Aktive Rechnungsabgrenzungen	276'908	78'825	abzüglich:			Bankverbindlichkeiten	1'530	101	Passive Rechnungsabgrenzungen	506'975	203'549		-----	-----	Nettvermögen	22'061'190	20'730'768		-----	-----	 			Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000	Anzahl der ausstehenden Aktien	800'000	776'850	 			Nettvermögen je ausstehende Aktie	27.58	26.69	 			Ergebnis je Aktie			Periodenergebnis	-117'170	-1'434'654		-----	-----	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	799'865	789'907	 			verwässertes Periodenergebnis je Aktie	-0.15	-1.82
	31.03.2016	31.03.2015																																																																							
	CHF	CHF																																																																							
Flüssige Mittel	2'872'487	3'784'702																																																																							
Finanzanlagen	19'418'825	17'069'416																																																																							
Andere Forderungen	1'475	1'475																																																																							
Aktive Rechnungsabgrenzungen	276'908	78'825																																																																							
abzüglich:																																																																									
Bankverbindlichkeiten	1'530	101																																																																							
Passive Rechnungsabgrenzungen	506'975	203'549																																																																							
	-----	-----																																																																							
Nettvermögen	22'061'190	20'730'768																																																																							
	-----	-----																																																																							
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000																																																																							
Anzahl der ausstehenden Aktien	800'000	776'850																																																																							
Nettvermögen je ausstehende Aktie	27.58	26.69																																																																							
Ergebnis je Aktie																																																																									
Periodenergebnis	-117'170	-1'434'654																																																																							
	-----	-----																																																																							
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	799'865	789'907																																																																							
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	-0.15	-1.82																																																																							

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

Per 31. März 2016 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. März 2015: CHF 101).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten**

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

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

Im 1.Q.2016 sind CHF 109'420 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (1.Q.2015: CHF 111'132).
Im 1.Q.2016 wurden CHF 0 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (1.Q.2015: 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:
Obergrenze 2% p.a. fixe Vergütungen, vom NAV. Diese Obergrenze wird pro rata temporis per Monatsende aufgrund des jeweiligen Net Asset Value berechnet.
20% Erfolgshonorar. Bei einem Anstieg des NAV über den High Water Mark beträgt das Erfolgshonorar 20%. Das Anfangsnettvermögen für die Berechnung des Erfolgshonorars beträgt EUR 23.18 je Aktie. Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren im 1.Q.2016 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Im 1.Q.2016 wurden CHF 8'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. März 2016 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 31.03.2016:	CHF 27.58 / EUR 25.19 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Dr. Claus Huber
Investment Committee:	Dr. Fritz Schweiger, Michel Danechi, Jan Modrejewski
Risk Manager:	Rodex Risk Advisers LLC
Revisionsstelle:	Ferax Treuhand AG
Reporting:	Jahresrechnung (geprüft), Quartalsberichte (ungeprüft)

Q Capital AG

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