

Konsolidierte Quartalsrechnung  
(01.04.2014 – 30.06.2014)



## **Inhaltsangabe**

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

## 1. Einleitung

Im 2. Quartal 2014 erhöhte sich der Net Asset Value von CHF 22.14 Mio. per 31.3.2014 auf CHF 23.11 Mio. per 30.6.2014. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.89 Mio. (CHF 1.13 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.10 Mio. (CHF 0.13 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 4.2% von CHF 22.18 Mio. per 30.6.2013 auf CHF 23.11 Mio. per 30.6.2014. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 1.1% von CHF 29.32 per 30.6.2013 auf CHF 29.64 per 30.6.2014.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 2.45 Mio. oder etwa 11.1% des Nettovermögenswertes per 31.3.2014 auf CHF 4.10 Mio. oder 17.7% des Nettovermögenswertes per 30.6.2014.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2014 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (17.2% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co Restaurants AG (7.9% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (7.2% des Nettovermögenswertes), Anteile an dem Immobilieninvestment Prenzlauer Gottlandhof GmbH (6.5% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fonds (5.7% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile des Adelphi Emerging Europe Fonds (3.1% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert blieb konstant auf etwa 9% des Nettovermögenswertes per 30.6.2014. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa reduzierten sich geringfügig von 25% auf 23%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich deutlich von 11% auf 18%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (17.2% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (7.2% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (6.5% 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 2. Quartal des Geschäftsjahres 2014 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.29 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.13 Mio. realisiert. Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2014 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.45 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.43 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

## **Konsolidierte Quartalsrechnung (2.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. 06.2014	30. 06.2013
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>25'322'449</b>	<b>27'665'773</b>
Flüssige Mittel		7'567'563	11'079'088
Finanzanlagen	3	17'728'705	16'549'162
Aktive Rechnungsabgrenzungen		26'181	37'523
<b>Anlagevermögen</b>		<b>1'508'473</b>	<b>0</b>
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	1'508'473	0
<b>TOTAL</b>		<b>26'830'922</b>	<b>27'665'773</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2014	30. 06.2013
<b>Kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>3'721'664</b>	<b>5'489'056</b>
Bankverbindlichkeiten		3'470'064	5'188'471
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		251'600	300'585
<b>Eigenkapital</b>		<b>23'109'258</b>	<b>22'176'717</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-603'344	-1'218'702
Reserven aus Kapitaleinlagen		2'866'852	3'986'852
Gesetzliche Reserven		550'000	550'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		181'926	52'416
Umrechnungsdifferenzen		-12'367	4'812
Bilanzgewinn		12'126'191	10'801'339
<b>TOTAL</b>		<b>26'830'922</b>	<b>27'665'773</b>

Anzahl ausstehende Aktien	4	779'658	756'300
Nettovermögenswert je Aktie	5	29.64	29.32

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

<b>ERTRAG</b>		<b>01.04.14</b>	<b>01.04.13</b>
(in CHF)	Anmerkung	- 30.06.14	- 30.06.13
<b>Finanzertrag</b>			
Zinsertrag		12'141	13'460
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		40'389	52'269
- Dividendenertrag		270'338	90'459
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		525'033	399'309
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-239'866	-271'445
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		447'016	-424'807
- Fremdwährungsdifferenzen		-60'564	323'599
<b>Übriger Ertrag</b>		2'440	906
<b>TOTAL</b>		<b>996'927</b>	<b>183'750</b>
<b>AUFWAND</b>			
(in CHF)	Anmerkung	- 30.06.14	- 30.06.13
<b>Betriebsaufwand</b>			
Finanzaufwand		25'790	29'579
Management- und Beratungsaufwand	8	115'832	132'975
Erfolgshonorare	8	-84'805	-102'140
Verwaltungsaufwand		52'467	20'051
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		-134	175
<b>TOTAL</b>		<b>109'150</b>	<b>80'640</b>
<b>Periodenergebnis</b>		<b>887'777</b>	<b>103'110</b>
<b>Sonstiges Ergebnis</b>			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		12'918	23'033
Umrechnungsdifferenzen		-6'791	-1'028
<b>TOTAL</b>		<b>6'127</b>	<b>22'005</b>
<b>Gesamtergebnis</b>		<b>893'904</b>	<b>125'115</b>
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	786'081	773'366
Ergebnis je Aktie	5	1.13	0.13

## Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.04.14	01.04.13
(in CHF)	- 30.06.14	- 30.06.13
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	11'523'815	11'141'085
Ausgaben für den Erwerb von Finanzanlagen	-10'040'371	-9'047'270
Erhaltene Zinsen	2'440	906
Bezahlte Zinsen	-12'328	14'797
Erhaltene Dividenden	270'338	90'459
Erhaltene Obligationenzinsen	35'454	124'686
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-86'925	-129'134
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-14'728	-14'787
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-108'117	-5'226
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	-4'216	0
	<b>1'565'362</b>	<b>2'175'516</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Verkäufe von eigenen Aktien	362'464	2'957
Käufe von eigenen Aktien	-244'807	-497'185
	<b>117'657</b>	<b>-494'228</b>
Fremdwährungsdifferenzen	-37'730	111'937
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>	<b>1'645'289</b>	<b>1'793'225</b>
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	2'452'210	4'097'392
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>4'097'499</b>	<b>5'890'617</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	7'567'563	11'079'088
Kontokorrentschulden bei Banken	-3'470'064	-5'188'471
<b>Total</b>	<b>4'097'499</b>	<b>5'890'617</b>



## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	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>11'146</b>	<b>10'703'183</b>	<b>22'134'054</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	-1'120'000	0	1'120'000	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	-1'120'000	-1'120'000
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-170'594	0	0	0	-170'594
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	116'100	0	116'100
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	2'318	0	2'318
Periodenergebnis (01.01.13 - 31.12.13)	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>129'564</b>	<b>12'475'383</b>	<b>22'734'078</b>
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlage	0	0	0	0	0	0
Ausschüttung an Aktionäre	0	0	0	0	0	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	134'377	0	0	0	134'377
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	58'394	0	58'394
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	-18'399	0	-18'399
Periodenergebnis (01.01.14 - 30.06.14)	0	0	0	0	200'808	200'808
<b>Total per 30.06.2014</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-603'344</b>	<b>2'866'852</b>	<b>169'559</b>	<b>12'676'191</b>	<b>23'109'258</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun. 2014	30. Jun. 2013	30. Jun. 2014	30. Jun. 2013		
	30. Jun. 2014	30. Jun. 2013	2. Q. 2014	2. Q. 2013	Lokalwährung		CHF	CHF		
	Anzahl Aktien									
<b>Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</b>										
Adelphi Emerging Europe	4'567	2'000	0	0	EUR	129.64	EUR	123.93	7'18'952	304'850
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	0	3'000	-3'000	0	USD	0.00	USD	17.38	0	333'203
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	0	14'073	-16'850	0	USD	0.00	USD	93.53	0	1'245'409
Armajaro Global Financial Fund Ltd -A-	4'896	0	0	0	USD	117.54	USD	0.00	5'10'339	0
Astrazeneca PLC	0	10'285	0	10'285	GBP	0.00	GBP	31.15	0	459'742
C-Quadrat Investment AG	130'896	124'846	5'050	19'046	EUR	25.00	EUR	23.61	3'971'891	3'625'272
CA-Immobilien Anlagen AG	14'000	0	14'000	0	EUR	13.85	EUR	0.00	235'433	0
CEZ A.S.	0	10'700	0	10'700	CZK	0.00	CZK	479.00	0	242'668
Deutsche Bank AG	15'950	0	15'950	0	EUR	25.70	EUR	0.00	497'622	0
Do & Co Restaurants AG	32'200	8'500	5'750	-14'000	EUR	46.53	EUR	33.69	18'19'116	352'458
FACC AG	20'000	0	20'000	0	EUR	9.50	EUR	0.00	230'698	0
First Trust Dow Jones Internat Index Fund	9'000	0	9'000	0	USD	59.58	USD	0.00	475'520	0
Global X Social Media Index ETF	27'500	0	27'500	0	USD	19.58	USD	0.00	477'497	0
GLG Emerging Market Special Situations	1'654	2'067	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Market Growth Fund	224	251	-12	0	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Hasenbichler Fut Div Funds SPC	0	1'686	0	0	EUR	0.00	EUR	131.24	0	272'134
Hellenic Bank Public Company	2'587'500	0	187'500	0	EUR	0.09	EUR	0.00	273'332	0
Informica Real Invest AG	787'759	783'759	0	-5'16'500	EUR	1.75	EUR	1.55	1'673'870	1'494'115
Ithuba Macro Opportunities Fund	9'500	9'500	0	-5'580	EUR	13.67	EUR	11.02	131'172	1'297'163
Kcell JSC	0	35'200	0	0	USD	0.00	USD	15.05	0	501'259
KGHM Polska Miedz SA	0	5'000	0	5'000	PLN	0.00	PLN	121.00	0	171'828
Microsoft Corp	15'640	0	3'340	0	USD	41.70	USD	0.00	578'360	0
National Bank of Greece SA	0	22'253	0	22'253	EUR	0.00	EUR	1.32	0	36'127
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	18'902	0	0	0	EUR	10.82	EUR	0.00	248'325	0
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	14.50	EUR	12.37	424'297	366'603
Odey Orion Fund Class I EUR	3'800	3'800	0	0	EUR	18.67	EUR	104.89	547'539	490'216
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	361'950	0	0	0	EUR	1.02	EUR	0.00	446'071	0
Piraeus Bank SA	0	34'500	-75'000	34'500	EUR	0.00	EUR	1.23	0	52'191
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	607	615
The Domain Developers Fund	685	685	0	0	USD	307.86	USD	366.08	187'013	237'272
Turkiye Garanti Bankasi A.S.	0	125'000	0	125'000	TRY	0.00	TRY	8.42	0	516'078
UBM Realitätenentwicklung AG	21'000	0	21'000	0	EUR	19.55	EUR	0.00	498'490	0
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.25	EUR	1.25	541'837	548'843
Put Fut Precious Metal	4	0	0	0	USD	150.00	USD	0.00	532	0
9.15% DNO International ASA 11/14.16	2'500'000	2'500'000	0	0	NOK	1.0325	NOK	1.0200	373'035	395'130
7.5% Genel Energy Finance Ltd 14/14.5.19	600'000	0	600'000	0	USD	0.9945	USD	0.0000	529'132	0
2% Hellenic Republic 12/24.2.24	240'000	0	240'000	0	EUR	0.8095	EUR	0.0000	235'880	0
4% Petropavlovsk 2010 Ltd conv. 10-18.2.15	900'000	0	0	0	USD	0.7895	USD	0.0000	630'116	0
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	1'000'000	1'000'000	0	1'000'000	PLN	1.0000	PLN	1.0000	292'027	284'014
8.75% Foodcorp. Ltd 11/13.18	0	500'000	-500'000	0	EUR	0.0000	EUR	1.0575	0	650'310
10.25% MHP SA 10/29.4.15	0	470'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0314	0	458'660
4.9% Petroleos de Venezuela SA 09-28.10.14	0	565'000	0	330'000	USD	0.0000	USD	0.9345	0	499'587
7.125% Zhaikmunal International BV 12/13.11.19	0	250'000	-250'000	0	USD	0.0000	USD	1.0025	0	237'141
<b>Zwischen-Total</b>									<b>17'728'705</b>	<b>15'072'590</b>
<b>Nicht kotierte Finanzanlagen</b>										
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	1'187'500	1'187'500	1'187'500	1'187'500	EUR	1.0600	EUR	10.100	1'508'473	1'476'572
<b>Total</b>									<b>19'237'178</b>	<b>16'549'162</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun.	30. Jun.	30. Jun.	30. Jun.
	30. Jun. 2014	30. Jun. 2013	2. Q. 2014	2. Q. 2013	2014	2013	2014	2013
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.04.14	01.04.13			01.04.14	01.04.13
			-30.06.14	-30.06.13			-30.06.14	-30.06.13
Kotierte Wertschriften - Gewinne			525'033	399'309			446'613	0
Kotierte Wertschriften - Verluste			-239'866	-271'445			0	-424'807
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			403	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			0	0
<b>Total</b>			<b>285'167</b>	<b>127'864</b>			<b>447'016</b>	<b>-424'807</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. Juni 2014 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. Juni 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. Juni 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 Währungs-umrechnungsdifferenzen, 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.

	30.06.2014	30.06.2013
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	10'321'256	8'000'896
Finanzanlagen in kotierte Fonds	5'346'727	4'546'852
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	2'060'190	2'524'842
Finanzanlagen in derivative Instrumente	532	0
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>1'508'473</u>	<u>1'476'572</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>19'237'178</u></b>	<b><u>16'549'162</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 ordentlichen Generalversammlung vom 25. Mai 2012 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. Juni 2014 hielt die Gruppe 20'342 eigenen Aktien.  
(30. Juni 2013: 43'700 eigene Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	<i>Anzahl</i> <i>per 30.06.2014</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> <i>per 30.06.2013</i>	<i>in % des</i> <i>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%	43'700	5.46%

<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.		
		30.06.2014	30.06.2013
		CHF	CHF
	Flüssige Mittel	7'567'563	11'079'088
	Finanzanlagen	19'237'178	16'549'162
	Aktive Rechnungsabgrenzungen	26'181	37'523
	abzüglich:		
	Bankverbindlichkeiten	3'470'064	5'188'471
	Passive Rechnungsabgrenzungen	251'600	300'585
	Nettovermögen	----- 23'109'258 -----	----- 22'176'717 -----
	Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
	Anzahl der ausstehenden Aktien	779'658	756'300
	Nettovermögen je ausstehende Aktie	29.64	29.32
<b>Ergebnis je Aktie</b>	Periodenergebnis	887'777 -----	103'110 -----
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	786'081	780'342
	verwässertes Periodenergebnis je Aktie	1.13	0.13

**Anmerkung 6  
Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verpfändete Aktiven** Per 30. Juni 2014 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. Juni 2013: CHF 5'188'471).

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

**Anmerkung 8  
Management- und  
Beratungsaufwand /  
Erfolgshonorare** Im 2.Q.2014 sind CHF 115'832 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (2.Q.2013: CHF 132'975).  
Im 2.Q.2014 wurden CHF -84'805 als Erfolgshonorare gutgeschrieben bzw. verbucht. (2.Q.2013: CHF -102'140).

**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 2.Q.2014 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

---

Die Hürde für die Entrichtung einer weiteren erfolgsabhängigen Entschädigung befindet sich bei EUR 25.24 je Aktie.

Im 2.Q.2014 wurden CHF 1'875 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

---

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

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 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)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.06.2014:	CHF 29.64 / EUR 24.41 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@qino.com](mailto:ir@qino.com)