

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.04.2015 – 30.06.2015)



Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 2. Quartal 2015 erhöhte sich der Net Asset Value von CHF 20.73 Mio. per 31.3.2015 auf CHF 21.80 Mio. per 30.6.2015. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.63 Mio. (CHF 0.80 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.89 Mio. (CHF 1.13 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 5.6% von CHF 23.11 Mio. per 30.6.2014 auf CHF 21.80 Mio. per 30.6.2015. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 7.3% von CHF 29.64 per 30.6.2014 auf CHF 27.47 per 30.6.2015. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass die Gesellschaft am 23/9/2014 eine Ausschüttung von CHF 1.40 je Aktie durchgeführt hat. 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 dieser 12-Monatsperiode von über 1.20 auf 1,04 per 30.6.2015 einbrach. Da mehr als 90% der Vermögenswerte der Gesellschaft in EUR denominated sind, verzeichnete die Gesellschaft während dieser 12-Monatsperiode rein buchhalterische Fremdwährungsdifferenzen von etwa CHF -2.8 Mio. Entsprechend hätte die Gesellschaft ohne diese Fremdwährungsturbulenzen und bei Berücksichtigung der Ausschüttung einen deutlichen Gewinn in dieser 12-Monatsperiode erzielt.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 3.78 Mio. oder etwa 18.3% des Nettovermögenswertes per 31.3.2015 auf CHF 6.10 Mio. oder 28.0% des Nettovermögenswertes per 30.6.2015.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2015 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (17.5% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (8.1% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co Restaurant AG (3.2% des Nettovermögenswertes), Anteile des Odey Orion Fund Class 1 (3.1% des Nettovermögenswertes) Aktien der Cross Industries AG (2.8% des Nettovermögenswertes), sowie Aktien der Swiss Re AG (2.6% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert stieg von etwa 7% per 31.3.2015 auf etwa 9% per 30.6.2015. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa reduzierten sich weiter von 9% auf 6%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich signifikant von 18% auf 28%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (17.5% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (8.1% des Nettovermögenswertes) sowie Do&Co Restaurant AG (3.2% 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 2015 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.77 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.29 Mio. realisiert. Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2015 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.11 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.45 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (2.Q.2015)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2015	30. 06.2014
Umlaufvermögen		18'554'572	25'322'449
Flüssige Mittel	1	6'138'050	7'567'563
Finanzanlagen	2	12'238'582	17'728'705
Andere Forderungen		6'125	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen		171'815	26'181
Anlagevermögen		3'714'594	1'508'473
Nicht kotierte Finanzanlagen	2	3'714'594	1'508'473
TOTAL		22'269'166	26'830'922

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2015	30. 06.2014
Kurzfristiges Fremdkapital		468'181	3'721'664
Bankverbindlichkeiten		38	3'470'064
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3	468'143	251'600
Eigenkapital		21'800'985	23'109'258
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-131'356	-603'344
Reserven aus Kapitaleinlagen		1'746'852	2'866'852
Gesetzliche Reserven		580'000	550'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		124'448	181'926
Umrechnungsdifferenzen		36'413	-12'367
Bilanzgewinn		11'444'628	12'126'191
TOTAL		22'269'166	26'830'922

Anzahl ausstehende Aktien	4	793'625	779'658
Nettövermögenswert je Aktie	5	27.47	29.64

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.04.15	01.04.14
(in CHF)	Anmerkung	- 30.06.15	- 30.06.14
Finanzertrag			
Zinsertrag		0	12'141
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		170'326	40'389
- Dividendertrag		292'133	270'338
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		871'741	525'033
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-105'354	-239'866
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		-105'053	447'016
- Fremdwährungsdifferenzen		-41'617	-60'564
Übriger Ertrag		0	2'440
TOTAL		1'082'176	996'927
AUFWAND			
(in CHF)	Anmerkung	- 30.06.15	- 30.06.14
Betriebsaufwand			
Finanzaufwand		1'950	25'790
Management- und Beratungsaufwand	6	107'442	115'832
Erfolgshonorare	6	297'878	-84'805
Verwaltungsaufwand	7	39'433	52'467
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern	11	5'105	-134
TOTAL		451'808	109'150
Periodenergebnis		630'368	887'777
Sonstiges Ergebnis			
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Umrechnungsdifferenzen		-95	-6'791
Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		-10'844	12'918
TOTAL		-10'939	6'127
Gesamtergebnis		619'429	893'904
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	787'035	786'081
Ergebnis je Aktie	5	0.80	1.13

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.04.15	01.04.14
(in CHF)	- 30.06.15	- 30.06.14
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	7'539'387	11'523'815
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-5'786'322	-10'040'371
Erhaltene Zinsen	0	2'440
Bezahlte Zinsen	-1	-12'328
Erhaltene Dividenden	291'604	270'338
Erhaltene Obligationenzinsen	77'196	35'454
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-111'523	-86'925
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-1'945	-14'728
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-74'071	-108'117
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	-4'105	-4'216
	1'930'220	1'565'362
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	469'941	362'464
Käufe von eigenen Aktien	-28'474	-244'807
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	441'467	117'657
Fremdwährungsdifferenzen	-18'276	-37'730
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	2'353'411	1'645'289
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	3'784'601	2'452'210
Flüssige Mittel am Ende der Periode	6'138'012	4'097'499
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	6'138'050	7'567'563
Kontokorrentschulden bei Banken	-38	-3'470'064
Total	6'138'012	4'097'499

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	10'000	0	-10'000	0
Nettoveränderung Eigene Aktien	0	-124'135	0	0	0	0	-124'135
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	-10'844	0	-10'844
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-8'055	0	-8'055
Periodenergebnis (01.01.15 - 30.06.15)	0	0	0	0	0	-804'286	-804'286
Total per 30.06.2015	8'000'000	-131'356	1'746'852	580'000	160'861	11'444'628	21'800'985

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun.		30. Jun.		30. Jun.	30. Jun.
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	0	4'567	0	0	EUR	0.00	EUR	129.64	0	718'952
Armajaro Global Financial Fund Ltd -A-	0	4'896	0	0	USD	0.00	USD	17.54	0	510'339
C-Quadrat Investment AG	100'657	130'896	-30'000	5'050	EUR	36.38	EUR	25.00	3'812'613	3'971'891
CA-Immobilien Anlagen AG	0	14'000	0	14'000	EUR	0.00	EUR	13.85	0	235'433
Cross Industries AG	304'878	0	304'878	0	EUR	1.92	EUR	0.00	609'541	0
Deutsche Bank AG	0	15'950	0	15'950	EUR	0.00	EUR	25.70	0	497'622
Do & Co Restaurants AG	8'000	32'200	-5'000	5'750	EUR	84.05	EUR	46.53	700'170	1819'116
FACC AG	0	20'000	0	20'000	EUR	0.00	EUR	9.50	0	230'698
First Trust Dow Jones Internat Index Fund	0	9'000	0	9'000	USD	0.00	USD	59.58	0	475'520
Global X Social Media Index ETF	0	27'500	0	27'500	USD	0.00	USD	19.58	0	477'497
GLG Emerging Market Special Situations	1323	1654	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Market Growth Fund	194	224	0	-12	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Hellenic Bank Public Company	0	2'587'500	0	187'500	EUR	0.00	EUR	0.09	0	273'332
Informica Real Invest AG	870'960	787'759	76'201	0	EUR	1.95	EUR	1.75	1768'515	1673'870
Ithuba Macro Opportunities Fund	0	9'500	0	0	EUR	0.00	EUR	13.67	0	1311'172
Lyxor Ucits ETF Stoxx Oil & Gas	12'000	0	0	0	EUR	35.55	EUR	0.00	444'219	0
Microsoft Corp	0	15'640	0	3'340	USD	41.70	USD	41.70	0	578'360
Mozart One Miteigentumsfonds	2'600	0	0	0	EUR	146.36	EUR	0.00	396'252	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	18'902	18'902	0	0	EUR	11.13	EUR	10.82	219'066	248'325
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	14.17	EUR	14.50	355'523	424'297
Odey Orion Fund Class I EUR	5'000	3'800	0	0	EUR	127.85	EUR	118.67	665'651	547'539
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	361'950	0	0	EUR	1.11	EUR	1.02	291'573	446'071
Public Power Corporation SA	20'000	0	20'000	0	EUR	4.71	EUR	0.00	98'090	0
Qino Flagship AG	0	50'000	0	0	EUR	0.00	EUR	0.01	0	607
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	9'775	0	2'325	0	EUR	54.23	EUR	0.00	551'991	0
Swiss Re AG	6'900	0	-1'300	0	CHF	82.75	CHF	0.00	570'975	0
The Domain Developers Fund	685	685	0	0	USD	115.71	USD	307.86	74'075	187'013
UBM Realitätenentwicklung AG	0	21'000	0	21'000	EUR	0.00	EUR	19.55	0	498'490
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.25	EUR	1.25	464'680	541'837
Put Fut Precious Metal	0	4	0	0	USD	0.00	USD	150.00	0	532
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	500'000	0	0	0	EUR	0.9294	EUR	0.0000	483'892	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	600'000	0	600'000	0	USD	0.8618	USD	0.0000	483'263	0
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	1'000'000	1'000'000	0	0	PLN	1.0000	PLN	1.0000	248'491	292'027
9.15% DNO International ASA 11/14.16	0	2'500'000	0	0	NOK	0.0000	NOK	1.0325	0	373'035
7.5% Genel Energy Finance Ltd 14/14.5.19	0	600'000	0	600'000	USD	0.0000	USD	0.9945	0	529'132
2% Hellenic Republic 12/24.2.24	0	240'000	0	240'000	EUR	0.0000	EUR	0.8095	0	235'880
4% Petropavlovsk 2010 Ltd conv. 10-18.2.15	0	900'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.7895	0	630'116
Zwischen-Total									12'238'582	17'728'705
Nicht kotierte Finanzanlagen										
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH	500'000	0	0	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	520'650	0
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	500'000	0	500'000	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	520'650	0
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	1'187'500	1'187'500	0	0	EUR	1.4568	EUR	1.0600	1'801'384	1'508'473
UIAG Holding GmbH	887'000	0	887'000	0	EUR	0.9440	EUR	0.0000	871'910	0
Total									15'953'176	19'237'178

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun.	30. Jun.	30. Jun.	30. Jun.
	30. Jun. 2015	30. Jun. 2014	2. Q. 2015	2. Q. 2014	2015	2014	2015	2014
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.04.15	01.04.14			01.04.15	01.04.14
			-30.06.15	-30.06.14			-30.06.15	-30.06.14
Kotierte Wertschriften - Gewinne			871'741	525'033			0	446'613
Kotierte Wertschriften - Verluste			-105'354	-239'866			-499'309	0
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			394'256	403
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			0	0
Total			766'387	285'167			-105'053	447'016

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 2015 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. Juni 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.

	30.06.2015 CHF	30.06.2014 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	8'576'575	10'321'256
Finanzanlagen in kotierte Fonds	2'446'361	5'346'727
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	1'215'646	2'060'190
Finanzanlagen in derivative Instrumente	0	532
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>3'714'594</u>	<u>1'508'473</u>
Total – Fair value	<u>15'953'176</u>	<u>19'237'178</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 30. Juni 2015 hielt die Gruppe 6'375 eigenen Aktien.
(30. Juni 2014: 20'342 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl per 30.06.2015</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl per 30.06.2014</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
TB Privatstiftung	96'063	12.01%	96'063	12.01%

**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.

	30.06.2015	30.06.2014
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	6'138'050	7'567'563
Finanzanlagen	15'953'176	19'237'178
Andere Forderungen	6'125	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	171'815	26'181
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	38	3'470'064
Passive Rechnungsabgrenzungen	468'143	251'600
	-----	-----
Nettovermögen	21'800'985	23'109'258
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	793'625	779'658
Nettovermögen je ausstehende Aktie	27.47	29.64
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	630'368	887'777
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	787'035	786'081
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.80	1.13

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

Per 30. Juni 2015 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. Juni 2014: CHF 3'470'064).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten**

Per 30. Juni 2015 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. Juni 2014: keine).

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

Im 2.Q.2015 sind CHF 107'4425 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (2.Q.2014: CHF 115'832).
Im 2.Q.2015 wurden CHF 297'878 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (2.Q.2014: CHF -84'805).

**Anmerkung 9
Nahestehende Gesell-
schaften 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 2.Q.2015 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

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

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 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 30.06.2015:	CHF 27.47 / EUR 26.36 je Aktie
Verwaltungsrat:	Dr. Fritz Schweiger, Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Michel Danechi, Dr. Claus Huber
Investment Board:	Dr. Fritz Schweiger, Michel Danechi, Jan Modrzejewski
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