

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.04.2016 – 30.06.2016)

Q·CAPITAL

Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 2. Quartal 2016 blieb der Net Asset Value nahezu unverändert und betrug per 30.06.2016 CHF 22.06 Mio. oder CHF 27.57 je Aktie. Der Nettoverlust für das Quartal betrug CHF 0.05 Mio. (CHF 0.01 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.63 Mio. (CHF 0.80 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 1.2% von CHF 21.80 Mio. per 30.6.2015 auf CHF 22.06 Mio. per 30.6.2016. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 0.4% von CHF 27.47 per 30.6.2015 auf CHF 27.57 per 30.6.2016. 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 4,3% in den letzten 12 Monaten.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 2.87 Mio. oder etwa 13.0% des Nettovermögenswertes per 31.3.2016 auf CHF 3.83 Mio. oder 17.4% des Nettovermögenswertes per 30.6.2016.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.6.2016 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (20.7% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (10.4% des Nettovermögenswertes, nicht börsennotiert), 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, 4.1% des Nettovermögenswertes), die Sberbank Anleihe 5.125% SB Capital SA 12/29 (3.6% des Nettovermögenswertes), Aktien der UCP Chemicals AG (3.6% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der Cross Industries AG (2.9% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von etwa 19% per 31.3.2016 auf 12% per 30.6.2016. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa erhöhten sich leicht von 6% auf 7%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich von 13% auf 17%. 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 30.6.2016, machten Immobilienbeteiligungen 21% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 34%.

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 2016 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.23 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.77 Mio. realisiert. Im 2. Quartal des Geschäftsjahres 2016 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.22 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.11 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (2.Q.2016)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2016	30. 06.2015
Umlaufvermögen		14'958'754	16'321'377
Flüssige Mittel		3'847'237	6'138'050
Finanzanlagen	3	10'837'644	10'005'387
Andere Forderungen		6'004	6'125
Aktive Rechnungsabgrenzungen		267'869	171'815
Anlagevermögen		7'558'468	5'947'789
Nicht kotierte Finanzanlagen	3	7'558'468	5'947'789
TOTAL		22'517'222	22'269'166

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2016	30. 06.2015
Kurzfristiges Fremdkapital		462'004	468'181
Bankverbindlichkeiten		19'266	38
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		442'738	468'143
Eigenkapital		22'055'218	21'800'985
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	0	-131'356
Reserven aus Kapitaleinlagen	4	874'852	1'746'852
Gesetzliche Reserven	4	580'000	580'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		126'060	124'448
Umrechnungsdifferenzen		38'463	36'413
Bilanzgewinn		12'435'843	11'444'628
TOTAL		22'517'222	22'269'166

Anzahl ausstehende Aktien	4	800'000	793'625
Nettovermögenswert je Aktie	5	27.57	27.47

Konsolidierte Erfolgsrechnung

(in CHF)	Anmerkung	01.04.16 - 30.06.16	01.04.15 - 30.06.15
Ertrag aus Finanzanlagen			
Realisierte Gewinne auf Finanzanlagen		45'750	871'741
Unrealisierte Gewinne auf Finanzanlagen		306'342	394'255
Obligationenzinsertrag		46'959	170'326
Dividendenertrag		331'062	292'133
Zinsertrag		13'182	0
Fremdwährungsdifferenzen		0	0
Übriger Ertrag		0	0
Total Ertrag aus Finanzanlagen		743'295	1'728'455
Aufwand aus Finanzanlagen			
Realisierte Verluste auf Finanzanlagen		-279'317	-105'354
Unrealisierte Verluste auf Finanzanlagen		-85'494	-499'308
Fremdwährungsdifferenzen		-195'645	-41'617
Erfolgshonorare	8	0	-297'878
Zinsaufwand		-181	-1
Bankspesen und Depotgebühren		-2'721	-1'949
Total Aufwand aus Finanzanlagen		-563'358	-946'107
Finanzergebnis		179'937	782'348
Betriebsaufwand			
Management- und Beratungsaufwand	8	-110'316	-107'442
Verwaltungsaufwand		-74'087	-39'433
Kotierungsaufwand		0	0
Total Betriebsaufwand		-184'403	-146'875
Direkte Steuern		-700	-5'105
Periodenergebnis		-5'166	630'368
Sonstiges Ergebnis			
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Umrechnungsdifferenzen		-610	-95
Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		-195	-10'844
TOTAL		-805	-10'939
Gesamtergebnis		-5'971	619'429
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	799'644	787'035
Ergebnis je Aktie	5	-0.01	0.80

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.04.16	01.04.15
(in CHF)	- 30.06.16	- 30.06.15
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	6'457'688	7'539'387
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-5'607'899	-5'786'322
Erhaltene Zinsen	0	0
Bezahlte Zinsen	-181	-1
Erhaltene Dividenden	326'748	291'604
Erhaltene Obligationenzinsen	73'513	77'196
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-132'850	-111'523
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-2'729	-1'945
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-117'320	-74'071
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	-4'105
	996'970	1'930'220
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	216'016	469'941
Käufe von eigenen Aktien	-218'019	-28'474
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	-2'003	441'467
Total Mittelfluss	994'967	2'371'687
Nachweis Veränderung Fonds		
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	2'870'957	3'784'601
Flüssige Mittel am Ende der Periode	3'827'971	6'138'012
Veränderung	957'014	2'353'411
Fremdwährungsdifferenzen auf flüssigen Mitteln	-37'953	-18'276
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	994'967	2'371'687
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	3'847'237	6'138'050
Kontokorrentschulden bei Banken	-19'266	-38
Total	3'827'971	6'138'012

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	655	0	655
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-255	0	-255
Periodenergebnis (01.01.16 - 30.06.16)	0	0	0	0	0	-122'337	-122'337
Total per 30.06.2016	8'000'000	0	874'852	580'000	164'523	12'435'843	22'055'218

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis			Marktwert / Fair value		
	Bestand		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun		30. Jun	30. Jun	30. Jun	
	per 30. Jun 2016	30. Jun 2015	2. Q. 2016	2. Q. 2015	2016	2015	Lokalwährung	CHF	CHF	
	Anzahl Aktien				Lokalwährung			CHF	CHF	
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Alpha Bank SA	130'000	0	130'000	0	EUR	1.62	USD	0.00	227'932	0
AT+S Austria Technologie & Systemtechnik AG	20'025	0	20'025	0	EUR	10.79	EUR	0.00	233'852	0
C-Quadrat Investment AG	100'657	100'657	0	-30'000	EUR	42.00	EUR	36.38	4'575'525	3'812'613
Cross Industries AG	304'878	304'878	0	304'878	EUR	1.92	EUR	1.92	633'541	609'541
Do & Co Restaurants AG	500	8'000	-1'500	-5'000	EUR	78.90	EUR	84.05	42'697	700'170
Facebook Inc	4'100	0	4'100	0	USD	114.28	USD	0.00	456'459	0
GLG Emerging Market Special Situations	1323	1323	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	194	194	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Kruk SA	10'450	0	4'100	0	PLN	201.80	PLN	0.00	522'175	0
Lyxor Ucits ETF Stoxx Oil & Gas	0	12'000	0	0	EUR	0.00	EUR	35.55	0	444'219
Mozart One Miteigentumsfonds	1530	2'600	1530	0	EUR	122.41	EUR	146.36	202'701	396'252
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	18'902	0	0	EUR	11.90	EUR	11.13	654'992	219'066
OAKS Global Opportunities Fund	0	24'095	0	0	EUR	0.00	EUR	14.17	0	355'523
Odely Orion Fund Class I EUR	0	5'000	-5'000	0	EUR	0.00	EUR	127.85	0	665'651
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251354	251354	0	0	EUR	1.13	EUR	1.11	306'045	291573
Pomegranate Investment AB	15'750	0	0	0	EUR	24.00	EUR	0.00	409'109	0
Public Power Corporation SA	0	20'000	0	20'000	EUR	0.00	EUR	4.71	0	98'090
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	0	9'775	0	2'325	EUR	0.00	EUR	54.23	0	551991
Swiss Re AG	0	6'900	0	-1'300	CHF	0.00	CHF	82.75	0	570'975
The Domain Developers Fund	0	685	0	0	USD	0.00	USD	15.71	0	74'075
2%-4.3% Hellenic Republic 12/24.2.26	460'000	0	460'000	0	EUR	0.7030	EUR	0.0000	471'731	0
9.5% Kamerun 15/23-25	220'000	0	220'000	0	USD	1.0130	USD	0.0000	217'111	0
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	500'000	500'000	0	0	EUR	0.9830	EUR	0.9294	531'950	483'892
10.75% Republic of Ghana 15/29.10.22	540'000	0	200'000	0	USD	1.0630	USD	0.0000	559'210	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	800'000	600'000	0	600'000	USD	1.0170	USD	0.8618	792'612	483'263
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	0	1'000'000	0	0	PLN	0.0000	PLN	1.0000	0	248'491
Zwischen-Total									10'837'644	10'005'387
Nicht kotierte Finanzanlagen										
Informica Real Invest AG	1'176'751	870'960	105'791	76'201	EUR	1.80	EUR	1.95	2'292'476	1'768'515
UCP Chemicals AG	588'700	357'000	51'700	0	EUR	1.25	EUR	1.25	796'438	464'680
11% Getbucks Invest GmbH	100'000	0	100'000	0	EUR	1.00	EUR	0.00	108'230	0
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH - Darlehen	500'000	500'000	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	541'150	520'650
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	500'000	0	500'000	EUR	1.0000	EUR	1.0000	551'972	520'650
Q-Capital Ventures Diversified GmbH & Co KG	202'000	0	202'000	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	218'625	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH	259'000	0	149'000	0	EUR	0.9550	EUR	0.0000	267'701	0
MLU - Monitoring für Leben und Umwelt GmbH - Da	880'000	887'000	0	887'000	EUR	0.9550	EUR	0.9440	909'565	871'910
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	187'500	187'500	0	0	EUR	3.8930	EUR	3.8930	790'011	734'718
Prenzlauer Gotlandhof GmbH - Darlehen	1'000'000	1'000'000	0	0	EUR	1.0000	EUR	1.0000	1'082'300	1'066'666
Total									18'396'112	15'953'176

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun 2016	30. Jun 2015	30. Jun 2016	30. Jun 2015	
	30. Jun 2016	30. Jun 2015	2. Q. 2016	2. Q. 2015					
Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste		Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
		01.04.16		01.04.15		01.04.16		01.04.15	
		-30.06.16		-30.06.15		-30.06.16		-30.06.15	
Kotierte Wertschriften - Gewinne		45'750		871'741		306'342		0	
Kotierte Wertschriften - Verluste		-279'317		-105'354		-36'297		-499'309	
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne		0		0		0		394'256	
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste		0		0		-49'197		0	
Total		-233'567		766'387		220'848		-105'053	

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 30. Juni 2016 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. Juni 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 30. Juni 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.

	30.06.2016 CHF	30.06.2015 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	7'101'290	6'343'380
Finanzanlagen in kotierte Fonds	1'163'740	2'446'361
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	2'572'614	1'215'646
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>7'558'468</u>	<u>5'947'789</u>
Total – Fair value	<u>18'396'112</u>	<u>15'953'176</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 20. Mai 2016 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 2016 hielt die Gruppe keine eigenen Aktien.
(30. Juni 2015: 6'375 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	Anzahl per 30.06.2016	in % des Aktienkapitals	Anzahl per 30.06.2015	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
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.

	30.06.2016	30.06.2015
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	3'847'237	6'138'050
Finanzanlagen	18'396'112	15'953'176
Andere Forderungen	6'004	6'125
Aktive Rechnungsabgrenzungen	267'869	171'815
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	19'266	38
Passive Rechnungsabgrenzungen	442'738	468'143
	-----	-----
Nettovermögen	22'055'218	21'800'985
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	800'000	793'625
Nettovermögen je ausstehende Aktie	27.57	27.47
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	-5'166	630'368
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	799'644	787'035
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	-0.01	0.80

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 30. Juni 2016 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. Juni 2015: CHF 38).
Für die Aktien der Cross Industries AG besteht ein Lock-up bis 30.06.2017.

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 30. Juni 2016 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. Juni 2015: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 2.Q.2016 sind CHF 110'316 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (2.Q.2015: CHF 107'442).
Im 2.Q.2016 wurden CHF 0 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (2.Q.2015: CHF 297'878).

**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 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 Anfangsnettovermögen für die Berechnung des Erfolgshonorars beträgt EUR 23.18 je Aktie. Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren im 2.Q.2016 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Im 2.Q.2016 wurden CHF 6'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 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 30.06.2016:	CHF 27.57 / EUR 25.47 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