

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.07.2015 – 30.09.2015)



Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 3. Quartal 2015 reduzierte sich der Net Asset Value geringfügig von CHF 21.80 Mio. per 30.6.2015 auf CHF 21.61 Mio. per 30.9.2015. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass am 25.8.2015 eine Ausschüttung aus Kapitaleinlagen an die Aktionäre in Höhe von CHF 1.09 je Aktie bzw. CHF 0.86 Mio. durchgeführt wurde, was den Nettovermögenswert in gleicher Höhe reduzierte. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.79 Mio. (CHF 0.99 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.10 Mio. (CHF 0.13 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 5.6% von CHF 22.47 Mio. per 30.9.2014 auf CHF 21.61 Mio. per 30.9.2015. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 3.7% von CHF 28.38 per 30.9.2014 auf CHF 27.32 per 30.9.2015. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass die Gesellschaft, wie oben ausgeführt am 25.8.2015 eine Ausschüttung von CHF 1.09 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 1,09 per 30.9.2015 zurückging. Da mehr als 90% der Vermögenswerte der Gesellschaft in EUR denominated sind, verzeichnete die Gesellschaft während dieser 12-Monatsperiode rein buchhalterische Fremdwährungsdifferenzen von CHF -1.9 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 geringfügig von CHF 6.10 Mio. oder etwa 28.0% des Nettovermögenswertes per 30.6.2015 auf CHF 6.87 Mio. oder 31.8% des Nettovermögenswertes per 30.9.2015.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2015 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (18.5% des Nettovermögenswertes), Anteile an der Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 8.7% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (6.8% des Nettovermögenswertes), Anteile an der UIAG Holding GmbH (nicht börsennotiert, 4.2% des Nettovermögenswertes), Anteile des Odey Orion Fund Class I (3.0% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co Restaurant AG (3.0% des Nettovermögenswertes), sowie Aktien der Cross Industries AG (3.0% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert stieg von etwa 9% per 30.6.2015 auf etwa 10% per 30.9.2015. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa blieben unverändert bei 6%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich von 28% auf 32%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C-Quadrat Investment AG (18.5% des Nettovermögenswertes), Prenzlauer Gottlandhof GmbH (8.7% des Nettovermögenswertes) sowie Informica Real Invest AG (6.8% 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 3. Quartal des Geschäftsjahres 2015 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.89 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.32 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2015 fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0.42 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.62 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (3.Q.2015)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2015	30. 09.2014
Umlaufvermögen		18'131'250	24'403'884
Flüssige Mittel	1	6'871'712	5'941'087
Finanzanlagen	2	11'031'983	18'405'840
Andere Forderungen		2'894	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen		224'661	56'957
Anlagevermögen		3'901'724	1'810'274
Nicht kotierte Finanzanlagen	2	3'901'724	1'810'274
TOTAL		22'032'974	26'214'158

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2015	30. 09.2014
Kurzfristiges Fremdkapital		421'878	3'745'485
Bankverbindlichkeiten		0	3'492'211
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3	421'878	253'274
Eigenkapital		21'611'096	22'468'673
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-242'343	-236'120
Reserven aus Kapitaleinlagen		874'852	1'746'852
Gesetzliche Reserven		580'000	550'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		126'588	203'996
Umrechnungsdifferenzen		38'883	-26'548
Bilanzgewinn		12'233'116	12'230'493
TOTAL		22'032'974	26'214'158

Anzahl ausstehende Aktien	4	791'160	791'683
Nettövermögenswert je Aktie	5	27.32	28.38

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.07.15	01.07.14
(in CHF)	Anmerkung	- 30.09.15	- 30.09.14
Finanzertrag			
Zinsertrag		0	12'070
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		52'846	33'899
- Dividendertrag		400'067	24'924
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		190'650	204'794
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-191'858	-215'299
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		-418'378	623'290
- Fremdwährungsdifferenzen		854'446	-364'375
Übriger Ertrag		0	2'659
TOTAL		887'773	321'962
AUFWAND			
(in CHF)	Anmerkung	- 30.09.15	- 30.09.14
Betriebsaufwand			
Finanzaufwand		1'808	22'670
Management- und Beratungsaufwand	6	85'027	120'173
Erfolgshonorare	6	-52'751	0
Verwaltungsaufwand	7	63'201	74'117
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern	11	2'000	700
TOTAL		99'285	217'660
Periodenergebnis		788'488	104'302
Sonstiges Ergebnis			
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Umrechnungsdifferenzen		2'470	-14'181
Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		2'140	22'070
TOTAL		4'610	7'889
Gesamtergebnis		793'098	112'191
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	795'732	783'181
Ergebnis je Aktie	5	0.99	0.13

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.07.15	01.07.14
(in CHF)	- 30.09.15	- 30.09.14
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	3'855'343	4'504'323
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-2'788'450	-4'931'596
Erhaltene Zinsen	0	2'659
Bezahlte Zinsen	0	-10'156
Erhaltene Dividenden	400'051	24'924
Erhaltene Obligationenzinsen	0	3'125
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-87'537	-173'385
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-1'801	-12'322
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-52'970	-19'465
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	1'324'636	-611'893
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	174'160	372'103
Käufe von eigenen Aktien	-231'366	-843
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	-872'000	-1'120'000
	-929'206	-748'740
Fremdwährungsdifferenzen	338'270	-287'990
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	733'700	-1'648'623
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	6'138'012	4'097'499
Flüssige Mittel am Ende der Periode	6'871'712	2'448'876
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	6'871'712	5'941'087
Kontokorrentschulden bei Banken	0	-3'492'211
Total	6'871'712	2'448'876

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	-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	-235'122	0	0	0	0	-235'122
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	-8'704	0	-8'704
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	0	-5'585	0	-5'585
Periodenergebnis (01.01.15 - 30.09.15)	0	0	0	0	0	-15'798	-15'798
Total per 30.09.2015	8'000'000	-242'343	874'852	580'000	165'471	12'233'116	21'611'096

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep. 2015	30. Sep. 2014	30. Sep. 2015	30. Sep. 2014		
	30. Sep. 2015	30. Sep. 2014	3. Q. 2015	3. Q. 2014	Lokalwährung		CHF	CHF		
	Anzahl Aktien									
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	0	4'567	0	0	EUR	0.00	EUR	126.00	0	694'622
Adler Real Estate AG	10'000	0	10'000	0	EUR	12.24	EUR	0.00	133'502	0
Armajaro Global Financial Fund Ltd -A-	0	4'896	0	0	USD	0.00	USD	115.30	0	539'396
BASF SE	4'100	0	4'100	0	EUR	68.32	EUR	0.00	305'518	0
C-Quadrat Investment AG	100'657	130'896	0	0	EUR	36.38	EUR	25.00	3'993'487	3'949'786
CA Immobilien Anlagen AG	0	32'475	0	18'475	EUR	0.00	EUR	15.81	0	619'710
Cross Industries AG	304'878	0	0	0	EUR	1.92	EUR	0.00	638'458	0
Do & Co Restaurants AG	3'590	25'935	-4'410	-6'265	EUR	72.50	EUR	51.42	283'882	1'609'534
E.I. Sturdza Strategic Emerging Europe Fund	0	474	0	474	USD	0.00	USD	908.02	0	411'534
First Trust Dow Jones Internat Index Fund	0	9'000	0	0	USD	0.00	USD	60.90	0	523'710
Global X Social Media Index ETF	0	27'600	0	0	USD	0.00	USD	19.25	0	507'657
GLG Emerging Market Special Situations	1'323	1'654	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	194	224	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Informica Real Invest AG	870'960	794'759	0	7'000	EUR	1.55	EUR	1.75	1'472'432	1'678'730
Ithuba Macro Opportunities Fund	0	9'500	0	0	EUR	0.00	EUR	112.66	0	1'291'816
Mozart One Miteigentumsfonds	3'000	2'600	400	2'600	EUR	129.59	EUR	132.37	424'031	415'404
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	18'902	18'902	0	0	EUR	10.48	EUR	11.12	216'058	253'697
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	14.13	EUR	14.85	371'132	431'896
Odey Orion Fund Class I EUR	5'000	3'800	0	0	EUR	19.85	EUR	123.10	653'602	564'610
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	502'708	0	140'758	EUR	1.00	EUR	0.88	274'152	532'742
Pomegranate Investment AB	4'500	0	4'500	0	EUR	20.00	EUR	0.00	98'163	0
Qino Flagship AG	0	50'000	0	0	EUR	0.00	EUR	0.01	0	604
The Domain Developers Fund	685	685	0	0	USD	115.71	USD	230.90	77'444	151'126
UBM Realitätenentwicklung AG	0	2'100	0	0	EUR	0.00	EUR	23.70	0	600'724
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.25	EUR	1.25	486'725	538'624
Unicredit Spa	0	69'400	0	69'400	EUR	0.00	EUR	6.26	0	524'374
Voestalpine AG	9'200	0	9'200	0	EUR	30.70	EUR	0.00	308'057	0
Put Fut Precious Metal	0	4	0	0	USD	0.00	USD	410.00	0	1'567
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	500'000	0	0	0	EUR	0.9102	EUR	0.0000	496'378	0
5.125% SB Capital SA 12/29.10.22	600'000	0	0	0	USD	0.9242	USD	0.0000	541'821	0
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	1'000'000	1'000'000	0	0	PLN	1.0000	PLN	1.0000	256'959	289'029
9.5% 6B47 Beteiligungs AG 14/19.6.15	0	400'000	0	400'000	EUR	0.0000	EUR	0.9900	0	477'972
9.15% DNO International ASA 11/11.4.16	0	2'500'000	0	0	NOK	0.0000	NOK	10150	0	377'499
7.5% Genel Energy Finance Ltd 14/14.5.19	0	600'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9886	0	566'753
4.875% UBM Realitätenentwicklung AG 14-9.7.19	0	300'000	0	300'000	EUR	0.0000	EUR	1.0300	0	372'963
9.5% VTB Eurasisa Ltd 12-without fixed maturity	0	535'000	0	535'000	USD	0.0000	USD	0.9385	0	479'759
Zwischen-T total									11'031'983	18'405'840
Nicht kotierte Finanzanlagen										
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH	500'000	0	0	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	545'350	0
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	0	10'000	0	EUR	1.0000	EUR	0.0000	556'257	0
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	1'187'500	1'187'500	0	0	EUR	1.4568	EUR	1.2600	1'886'843	1'810'274
UIAG Holding GmbH	887'000	0	0	0	EUR	0.9440	EUR	0.0000	913'274	0
Total									14'933'707	20'216'114

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.
	30.Sep. 2015	30.Sep. 2014	3.Q. 2015	3.Q. 2014	2015	2014	2015	2014
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.07.15	01.07.14			01.07.15	01.07.14
			-30.09.15	-30.09.14			-30.09.15	-30.09.14
Kotierte Wertschriften - Gewinne			190'650	204'794			0	345'297
Kotierte Wertschriften - Verluste			-191'858	-215'299			-570'395	0
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			152'017	277'993
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			0	0
Total			-1'208	-10'505			-418'378	623'290

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

	30.09.2015 CHF	30.09.2014 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	7'720'224	9'522'086
Finanzanlagen in kotierte Fonds	2'016'601	6'318'212
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	1'295'158	2'563'975
Finanzanlagen in derivative Instrumente	0	1'567
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>3'901'724</u>	<u>1'810'274</u>
Total – Fair value	<u>14'933'707</u>	<u>20'216'114</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. September 2015 hielt die Gruppe 8'840 eigenen Aktien.
(30. September 2014: 8'317 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl per 30.09.2015</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl per 30.09.2014</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.

	30.09.2015	30.09.2014
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	6'871'712	5'941'087
Finanzanlagen	14'933'707	20'216'114
Andere Forderungen	2'894	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	224'661	56'957
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	0	3'492'211
Passive Rechnungsabgrenzungen	421'878	253'274
	-----	-----
Nettovermögen	21'611'096	22'468'673
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	791'160	791'683
Nettovermögen je ausstehende Aktie	27.32	28.38
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	788'488	104'302
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	795'732	783'181
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.99	0.13

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

Per 30. September 2015 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. September 2014: CHF 3'492'211).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten**

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

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

Im 3.Q.2015 sind CHF 85'027 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (3.Q.2014: CHF 120'173).
Im 3.Q.2015 wurden CHF 52'751 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (3.Q.2014: CHF 0).

**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 3.Q.2015 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Im 3.Q.2015 wurden CHF 2'500 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. September 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 30.09.2015:	CHF 27.23 / EUR 25.02 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