

Konsolidierte Quartalsrechnung
(01.10.2015 – 31.12.2015)



Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2015)	5
4. Information Summary	15

1. Einleitung

Im 4. Quartal 2015 erhöhte sich der Net Asset Value von CHF 21.61 Mio. per 30.9.2015 auf CHF 22.18 Mio. per 31.12.2015. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.32 Mio. (CHF 0.41 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 0.05 Mio. (CHF 0.06 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 2.5% von CHF 22.75 Mio. per 31.12.2014 auf CHF 22.18 Mio. per 31.12.2015. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 2.5% von CHF 28.44 per 31.12.2014 auf CHF 27.72 per 31.12.2015. 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. 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 1,08 per 31.12.2015 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 -2.1 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 reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 6.87 Mio. oder etwa 31.8% des Nettovermögenswertes per 30.9.2015 auf CHF 4.38 Mio. oder 19.7% des Nettovermögenswertes per 31.12.2015.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2015 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (19.7% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (9.5% des Nettovermögenswertes), Anteile an der Prenzlauer Gottlandhof GmbH (nicht börsennotiert, 8.5% des Nettovermögenswertes), Anteile an der Q Capital Ventures MLU GmbH & Co KG (nicht börsennotiert, 4.1% des Nettovermögenswertes), die Sberbank Anleihe 5.125% SB Capital SA 12/29 (3.3% des Nettovermögenswertes), Aktien der UCP Chemicals AG (3.3% des Nettovermögenswertes), Anteile des Odey Orion Fund Class I (2.9% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der Cross Industries AG (2.9% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert blieb unverändert bei etwa 10% per 30.9.2015 und per 31.12.2015. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa blieben unverändert bei 6%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von 32% auf 20%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C-Quadrat Investment AG (20% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (10% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (9% des Nettovermögenswertes). Per 31/12/2015, machten Immobilienbeteiligungen 20% des Nettovermögenswertes aus, nicht börsennotierte Private Equity Beteiligungen 7%.

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 4. Quartal des Geschäftsjahres 2015 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0.27 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.32 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2015 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 1.03 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Verlusten in Höhe von CHF 0.00 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2015)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2015	31. 12.2014
Umlaufvermögen		18'738'567	23'826'032
Flüssige Mittel	1	4'376'700	8'039'085
Finanzanlagen	2	14'132'464	15'723'695
Andere Forderungen		764	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen		228'639	63'252
Anlagevermögen		3'889'918	1'544'934
Nicht kotierte Finanzanlagen	2	3'889'918	1'544'934
TOTAL		22'628'485	25'370'966

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2015	31. 12.2014
Kurzfristiges Fremdkapital		451'330	2'622'661
Bankverbindlichkeiten		759	2'436'540
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	3	450'571	186'121
Eigenkapital		22'177'155	22'748'305
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	0	-7'221
Reserven aus Kapitaleinlagen		874'852	1'746'852
Gesetzliche Reserven		580'000	570'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		125'405	135'292
Umrechnungsdifferenzen		38'718	44'468
Bilanzgewinn		12'558'180	12'258'914
TOTAL		22'628'485	25'370'966

Anzahl ausstehende Aktien	4	800'000	799'750
Nettvermögenswert je Aktie	5	27.72	28.44

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.10.15	01.10.14
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.15	- 31.12.14
Finanzertrag			
Zinsertrag		183	13'280
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		-28'448	55'845
- Dividendertrag		28'566	6'088
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		164'725	713'584
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-432'052	-393'572
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		1'031'013	-3'261
- Fremdwährungsdifferenzen		-166'228	-177'912
Übriger Ertrag		0	2'417
TOTAL		597'759	216'469
AUFWAND			
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.15	- 31.12.14
Betriebsaufwand			
Finanzaufwand		3'541	23'871
Management- und Beratungsaufwand	6	101'239	100'779
Erfolgshonorare	6	7'177	-23'238
Verwaltungsaufwand	7	165'187	62'753
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern	11	-4'450	3'883
TOTAL		272'694	168'048
Periodenergebnis		325'065	48'421
Sonstiges Ergebnis			
Posten, die unter bestimmten Bedingungen zukünftig in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Umrechnungsdifferenzen		-165	-9'188
Posten, die zukünftig nicht in die Erfolgsrechnung umgegliedert werden			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		-1'183	11'390
TOTAL		-1'348	2'202
Gesamtergebnis		323'717	50'623
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	791'256	795'506
Ergebnis je Aktie	5	0.41	0.06

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.10.15	01.10.14
(in CHF)	- 31.12.15	- 31.12.14
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	7'539'109	4'504'323
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-10'083'042	-4'931'596
Erhaltene Zinsen	186	2'659
Bezahlte Zinsen	-174	-10'156
Erhaltene Dividenden	28'565	24'924
Erhaltene Obligationenzinsen	55'238	3'125
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-134'896	-173'385
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-3'366	-12'322
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-118'603	-19'465
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-2'716'983	-611'893
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	240'829	372'103
Käufe von eigenen Aktien	0	-843
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	-1'120'000
	240'829	-748'740
Fremdwährungsdifferenzen	-19'617	-287'990
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel	-2'495'771	-1'648'623
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	6'871'712	4'097'499
Flüssige Mittel am Ende der Periode	4'375'941	2'448'876
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	4'376'700	5'941'087
Kontokorrentschulden bei Banken	-759	-3'492'211
Total	4'375'941	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	-73'721	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	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

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez		31. Dez		31. Dez	31. Dez
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	0	2'300	0	-2'267	EUR	0,00	EUR	126,00	0	346'105
Alibaba Group Holding Ltd	0	4'100	0	4'100	EUR	0,00	EUR	103,94	0	423'469
Allianz SE	2'420	0	2'420	0	EUR	163,55	EUR	0,00	430'383	0
Apple Inc	4'000	0	4'000	0	USD	105,26	USD	0,00	421'461	0
Armajaro Global Financial Fund Ltd -A-	0	4'896	0	0	USD	0,00	USD	113,50	0	552'174
BASF SE	5'350	0	1'250	0	EUR	70,72	EUR	0,00	411'420	0
Bayerische Motoren Werke AG	4'350	4'770	4'350	4'770	EUR	97,63	EUR	89,77	461'808	544'871
C-Quadrat Investment AG	100'657	130'657	0	-239	EUR	40,00	EUR	27,57	4'378'178	4'330'518
Cross Industries AG	304'878	0	0	0	EUR	1,92	EUR	0,00	636'527	0
Deutsche Lufthansa AG	0	19'200	0	19'200	EUR	0,00	EUR	13,83	0	319'280
Do & Co Restaurants AG	500	16'808	-3'090	-9'127	EUR	100,00	EUR	62,38	54'370	1'260'696
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
Google Inc	0	1'500	0	1'500	USD	0,00	USD	530,66	0	790'975
Informica Real Invest AG	1070'960	794'759	200'000	0	EUR	1,80	EUR	1,90	2'096'212	1'815'675
Just Eat PLC	0	72'600	0	72'600	GBP	0,00	GBP	3,10	0	348'348
Kruk SA	6'350	0	6'350	0	PLN	174,00	PLN	0,00	280'081	0
Lyxor Ucits ETF Stoxx Oil & Gas	0	12'000	0	12'000	EUR	0,00	EUR	32,23	0	465'040
Mozart One Miteigentumsfonds	3'000	2'600	0	0	EUR	136,54	EUR	132,37	445'421	396'845
Nestle SA	5'500	0	5'500	0	CHF	74,55	CHF	0,00	410'025	0
OAKS Emerging and Frontier Opport. Fund -A-	50'856	18'902	31'954	0	EUR	10,96	EUR	10,61	606'096	241'139
OAKS Global Opportunities Fund	0	24'095	0	0	EUR	0,00	EUR	14,12	0	409'179
Odey Orion Fund Class I EUR	5'000	5'000	0	1'200	EUR	119,45	EUR	121,93	649'450	733'043
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	251'354	251'354	0	-251'354	EUR	1,16	EUR	0,90	315'687	271'098
Pomegranate Investment AB	4'500	0	0	0	EUR	20,00	EUR	0,00	97'866	0
Qino Flagship AG	0	50'000	0	0	EUR	0,00	EUR	1,00	0	60'120
Raiffeisen International Bank	0	10'000	0	10'000	EUR	0,00	EUR	12,54	0	150'721
Starbucks Corp	7'850	0	7'850	0	USD	60,03	USD	0,00	471'707	0
The Domain Developers Fund	0	685	-685	0	USD	0,00	USD	230,90	0	157'168
UCP Chemicals AG	537'000	357'000	180'000	0	EUR	1,25	EUR	1,25	729'917	536'571
6% Raiffeisen Bank Intl. AG 13/16.10.23	500'000	0	0	0	EUR	0,9180	EUR	0,0000	499'117	0
5,125% SB Capital SA 12/29.10.22	800'000	0	0	0	USD	0,9200	USD	0,0000	736'736	0
4,875% Warimpex 03/2016 wandelbar	0	1'000'000	0	0	PLN	0,0000	PLN	10,000	0	279'713
9,5% 6B47 Beteiligungs AG 14/19.6.15	0	705'000	0	305'000	EUR	0,0000	EUR	0,9900	0	839'215
4,875% UBM Realitätenentwicklung AG 14-9.7.19	0	400'000	0	100'000	EUR	0,0000	EUR	1,0016	0	481'730
Zwischen-Total									14'132'464	15'723'695
Nicht kotierte Finanzanlagen										
Hauptstr. 19 Immob.Entwicklungs GmbH	500'000	0	0	0	EUR	1,0000	EUR	0,0000	543'700	0
Q-Capital Ventures GmbH & Co KG	510'000	0	0	0	EUR	1,0000	EUR	0,0000	554'574	0
Q-Capital Ventures MLU GmbH & Co KG	890'100	0	890'100	0	EUR	0,9440	EUR	0,0000	910'510	0
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	1'187'500	1'187'500	0	0	EUR	1,4568	EUR	1,2600	1'881'134	1'544'934
UIAG Holding GmbH	0	0	-887'000	0	EUR	0,0000	EUR	0,0000	0	0
Total									18'022'382	17'268'629

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez	31. Dez	31. Dez	31. Dez
	31. Dez 2015	31. Dez 2014	4. Q. 2015	4. Q. 2014	2015	2014	2015	2014
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.10.15	01.10.14			01.10.15	01.10.14
			-31.12.15	-31.12.14			-31.12.15	-31.12.14
Kotierte Wertschriften - Gewinne			164'725	713'584			867'494	274'103
Kotierte Wertschriften - Verluste			-432'052	-393'572			0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			163'519	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			0	-277'364
Total			-267'327	320'012			1'031'013	-3'261

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 31. Dezember 2015 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 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. Dezember 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.

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	10'879'955	10'551'244
Finanzanlagen in kotierte Fonds	2'016'656	3'571'793
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	1'235'853	1'600'658
Finanzanlagen in derivative Instrumente	0	0
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>3'889'918</u>	<u>1'544'934</u>
Total – Fair value	<u>18'022'382</u>	<u>17'268'629</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 31. Dezember 2015 hielt die Gruppe keine eigenen Aktien.
(31. Dezember 2014: 250 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl</i> <i>per 31.12.2015</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> <i>per 31.12.2014</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%

**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.

	31.12.2015	31.12.2014
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	4'376'700	8'039'085
Finanzanlagen	18'022'382	17'268'629
Andere Forderungen	764	0
Aktive Rechnungsabgrenzungen	228'639	63'252
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	759	2'436'540
Passive Rechnungsabgrenzungen	450'571	186'121
	-----	-----
Nettovermögen	22'177'155	22'748'305
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	800'000	799'750
Nettovermögen je ausstehende Aktie	27.72	28.44
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	325'065	48'421
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	791'256	795'506
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.41	0.06

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 31. Dezember 2015 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. Dezember 2014: CHF 2'436'540).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 31. Dezember 2015 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2014: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 4.Q.2015 sind CHF 101'239 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (4.Q.2014: CHF 100'779).
Im 4.Q.2015 wurden CHF 7'177 als Erfolgsprämien ausgerichtet bzw. verbucht. (4.Q.2014: CHF -23'238).

**Anmerkung 9
Nahestehende Gesellschaften und Personen** Geschäfte mit nahe stehenden Personen (Verwaltungsrat und Management) und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktkonformen Konditionen abgeschlossen.

Das Entschädigungsmodell der Q Capital AG soll sicherstellen, dass die Interessen der Aktionäre und jene externer Berater dieselben sind. Die Vergütung ist deshalb vom NAV abhängig. Im März 2012 hat der Verwaltungsrat dem Abschluss eines neuen Investment Advisory Vertrages zwischen der Q-CAP Holdings Ltd und der Q Investment Management & Advisory Limited zugestimmt. Externe Dienstleister werden insbesondere auf Basis einer am Zeitaufwand orientierten Flat Fee entlohnt.

Im 4.Q.2015 wurden CHF 23'500 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

**Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag** Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 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 Gesellschaft fokussiert sich auf eine überschaubare Anzahl von Investments mit geografischem Fokus auf Europa, ist „absolute return“-getrieben und investiert insbesondere in Aktien, Bonds, Immobilien und selektive Investments in Spezialfonds (Long/Short Equity; Immobilien).

Die Aktien der Gesellschaft sind seit dem 30. Juli 2007 an der BX Berne eXchange kotiert.

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2015:	CHF 27.72 / EUR 25.49 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