

# Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.01.2011 – 31.03.2011)



## **Inhaltsangabe**

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2011)	5
4. Information Summary	15

## 1. Einleitung

Die Q Capital AG konnte im 1. Quartal des Jahres 2011 wieder einen Gewinn erzielen. Der Net Asset Value stieg um 1,3% von CHF 23,12 Mio. (CHF 28,90 je Aktie) per 31. Dezember 2010 auf CHF 23,43 Mio. (CHF 29,29 je Aktie) per 31. März 2011. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0,31 Mio. (CHF 0,39 je Aktie) im Vergleich zu CHF 0,64 Mio. (CHF 0,82 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 3,1% von CHF 22,72 Mio. per 31/3/2010 auf CHF 23,43 Mio. per 31/3/2011.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich von einer Nettoverschuldung von CHF 0,11 Mio. oder etwa 0,5% des Nettovermögenswertes per 31/12/2010 auf CHF 4,07 Mio. oder 17,3% des Nettovermögenswertes per 31/3/2011.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31. März 2011 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (12,5% des Nettovermögenswertes), Anteile des Amajaro Emerging Markets Fund B (7,9% des Nettovermögenswertes), gefolgt von Anteilen am Fonds C-Quadrat Springer European Plus (7,3% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der Do&Co Restaurants AG (5,0% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von etwa 24% per 31/12/2010 auf etwa 19% per 31/3/2011. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa machten etwa 26% des Nettovermögenswertes aus. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (12,5% des Nettovermögenswertes), Do & Co Restaurants AG (5,0% des Nettovermögenswertes), Anteile am Credit Suisse Exchange Traded Fund auf Gold (4,5% des Nettovermögenswertes), Aktien der Conwert Immobilien Invest SE (3,6% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der Informica Real Invest AG (2,5% des Nettovermögenswertes).

## **2. Bericht des Verwaltungsrates**

Gemäss Statuten ist der Zweck der Q Capital AG der Erwerb, die Veräusserung und die Förderung von massgeblichen Beteiligungen an Unternehmen mit europäischem Hintergrund zum Zweck der Kapitalanlage.

Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2011 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0,34 Mio. realisiert. Es fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0,27 Mio. an.

Die Geschäftsführung der Q Capital AG wurde bis 31.12.2010 von einer externen Managementgesellschaft besorgt. Der externe Manager war insbesondere dafür verantwortlich, dass geeignete Dienstleister für sämtliche Aufgaben, welche notwendig sind, damit die Gesellschaft ordnungsgemäss funktioniert, bestellt werden und diese ihre Aufgaben pflichtgemäss erfüllen. Der Managementvertrag wurde per 31.12.2010 einvernehmlich aufgelöst. Ab 1.1.2011 wird die Gesellschaft vom Verwaltungsrat direkt geführt. Der Verwaltungsrat wird durch einen Beirat unterstützt.

## **Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2011)**

---

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

## Konsolidierte Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2011	31. 03.2010
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>29'228'703</b>	<b>28'935'857</b>
Flüssige Mittel		9'765'181	7'733'851
Finanzanlagen	3	19'359'560	20'940'760
Aktive Rechnungsabgrenzungen		103'962	261'246
<b>TOTAL</b>		<b>29'228'703</b>	<b>28'935'857</b>

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2011	31. 03.2010
<b>Fremdkapital</b>		<b>5'794'827</b>	<b>6'217'218</b>
Bankverbindlichkeiten		5'699'827	6'052'418
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		95'000	164'800
<b>Eigenkapital</b>		<b>23'433'876</b>	<b>22'718'639</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	0	0
Agio		4'093'010	4'093'010
Bilanzgewinn		11'340'866	10'625'629
<b>TOTAL</b>		<b>29'228'703</b>	<b>28'935'857</b>

Anzahl ausstehende Aktien	4	800'000	800'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	29.29	28.40

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

<b>ERTRAG</b>		<b>01.01.11</b>	<b>01.01.10</b>
(in CHF)	Anmerkung	- 31.03.11	- 31.03.10

### Finanzertrag

Zinsertrag		0	2'398
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		90'203	141'229
- Dividendenertrag		0	0
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		366'861	274'110
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-708'494	-149'313
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		272'731	950'194
- Fremdwährungsdifferenzen		368'186	-430'250
<b>Übriger Ertrag</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>		<b>389'488</b>	<b>788'368</b>

<b>AUFWAND</b>		<b>01.01.11</b>	<b>01.01.10</b>
(in CHF)	Anmerkung	- 31.03.11	- 31.03.10

### Betriebsaufwand

Finanzaufwand		41'012	30'772
Management- und Beratungsaufwand	8	0	79'800
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		33'085	29'236
Kotierungsaufwand		5'000	5'000
Kapitalsteuern		88	76
<b>TOTAL</b>		<b>79'185</b>	<b>144'884</b>

<b>Periodenergebnis</b>		<b>310'303</b>	<b>643'484</b>
-------------------------	--	----------------	----------------

Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	800'000	788'719
Ergebnis je Aktie	5	0.39	0.82

## Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.01.11	01.01.10
(in CHF)	- 31.03.11	- 31.03.10
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	21'391'236	6'715'520
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-17'614'702	-7'830'334
Erhaltene Zinsen	0	2'398
Erhaltene Dividenden	0	0
Erhaltene / bezahlte Obligationenzinsen	99'042	83'735
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	0	-79'800
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-41'012	-30'772
Fremdwährungsdifferenzen	368'186	-430'250
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-17'785	-11'936
Bezahlter Kotierungsaufwand	-5'000	-5'000
Erhaltene / bezahlte Kapitalsteuern	-388	-376
	<b>4'179'578</b>	<b>-1'586'815</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>		
	<b>4'179'578</b>	<b>-1'586'815</b>
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	-114'224	3'268'248
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>4'065'354</b>	<b>1'681'433</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	9'765'181	2'037'051
Kontokorrentschulden bei Banken	-5'699'827	-6'052'418
Termingelder bei Banken	0	5'696'800
<b>Total</b>	<b>4'065'354</b>	<b>1'681'433</b>



## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2009</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-813'265</b>	<b>4'093'010</b>	<b>9'958'353</b>	<b>21'238'098</b>
Handel mit eigenen Aktien	0	813'265	0	23'793	837'058
Jahresgewinn (01.01.10-31.12.10)	0	0	0	1'048'417	1'048'417
<b>Total per 31.12.2010</b>	<b>8'000'000</b>	<b>0</b>	<b>4'093'010</b>	<b>11'030'562</b>	<b>23'123'572</b>
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.11-31.03.11)	0	0	0	310'303	310'303
<b>Total per 31.03.2011</b>	<b>8'000'000</b>	<b>0</b>	<b>4'093'010</b>	<b>11'340'865</b>	<b>23'433'875</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mar.		31. Mar.	
	31. Mar. 2011	31. Mar. 2010	1. Q. 2011	1. Q. 2010	2011	2010	2011	2010
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
<b>Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</b>								
Adelphi Emerging Europe	3'999	2'062	0	0	EUR 137.56	EUR 130.94	714'241	384'542
Advisory One Miteigentumsfonds	30'334	30'334	0	0	EUR 11.39	EUR 10.58	448'563	457'069
African Minerals Ltd	0	32'000	0	32'000	GBP 3.68	GBP 3.68	0	188'016
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	3'000	3'000	0	0	USD 146.37	USD 135.67	401'747	428'391
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	16'678	7'053	0	4'575	USD 122.00	USD 115.87	1'861'491	860'163
Bank of Georgia	0	22'500	0	-22'500	USD 11.10	USD 11.10	0	262'862
CA Immobilien Anlagen AG	30'000	0	30'000	0	EUR 13.00	EUR 0.00	506'337	0
Convert Immobilien Invest SE AB	55'000	0	55'000	0	EUR 11.66	EUR 0.00	832'600	0
C-Quadrat Investment AG	150'629	72'718	-5'296	0	EUR 15.00	EUR 8.81	2'933'424	911'890
C-Quadrat Springer European Plus	7'000	11'950	-2'067	3'500	EUR 187.26	EUR 181.42	1'701'856	3'087'621
CS ETF II (CH) on Gold Class -A-	8'000	0	0	0	USD 142.96	USD 0.00	1'046'353	0
Do & Co Restaurants AG	30'500	89'973	-49'500	19'473	EUR 29.44	EUR 12.00	1'165'657	1'537'675
FTC Futures Fund Classic	0	8'950	0	0	EUR 0.00	EUR 22.54	0	287'305
GLG Emerging Market Special Situations	2'560	4'000	0	-1'000	USD 0.00	USD 44.24	1	186'250
GLG Emerging Market Credit Opport. Fund -B-	0	1'430	-1'430	0	EUR 0.00	EUR 116.86	0	238'077
GLG Emerging Markets Special Assets Fund -D-	615	615	0	0	EUR 0.00	EUR 70.52	1	61'778
HTC Corporation	11'000	0	11'000	0	TWD 1'150.00	TWD 0.00	393'542	0
Informica Real Invest AG	529'268	0	0	0	EUR 0.87	EUR 0.00	595'071	0
Ithuba Macro Opportunities Fund	8'000	0	1'500	0	EUR 100.93	EUR 0.00	1'048'299	0
Lenenergo OJSC	50'000	0	50'000	0	USD 1.60	USD 0.00	73'192	0
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	0	0	0	EUR 12.72	EUR 0.00	397'909	0
Petrolinvest SA	0	50'000	0	50'000	PLN 0.00	PLN 18.26	0	336'741
Qino Capital Partners AG	13'400	13'400	0	0	EUR 0.01	EUR 0.01	174	191
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR 0.01	EUR 0.01	649	72
Rosneft Oil Company OJSC	0	40'000	0	40'000	USD 0.00	USD 7.93	0	333'853
Sky Petroleum Inc	722'591	0	217'036	0	USD 0.38	USD 0.00	253'862	0
Surgutneftegaz OJSC	0	80'000	0	80'000	USD 0.00	USD 5.55	0	467'310
Tethys Petroleum Ltd	170'000	0	170'000	0	CAD 1.47	CAD 0.00	235'006	0
Unicredit CAIB OS auf PZU	0	3'831	0	0	PLN 0.00	PLN 340.00	0	480'415
UPC Chemicals AG	357'000	119'000	0	0	EUR 0.75	EUR 1.00	347'620	169'480
Futures à 25 (FDAX) Eurex Jun 11	3	0	0	0	EUR 0.00	EUR 0.00	0	0
8.75% Belarus 10/3.8.15	810'000	0	410'000	0	USD 0.8904	USD 0.0000	659'877	0
9.125% CEDC Finance Corp. - 09/1.12.16	700'000	700'000	300'000	600'000	USD 0.9301	USD 1.0550	595'664	777'271
8.75% Foodcorp. Ltd 11/1.3.18	500'000	0	500'000	0	EUR 0.9699	EUR 0.0000	629'591	0
4.25% Immofinanz AG 11/8.3.18 conv.	76'085	0	76'085	0	EUR 4.2880	EUR 0.0000	423'574	0
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	500'000	0	0	0	USD 1.1438	USD 0.0000	523'208	0
7.875% Rushydro Finance Ltd 10/28.10.15	12'500'000	0	0	0	RUB 0.9967	RUB 0.0000	401'039	0
10.75% TVN Finance Corp. PLC 09/15.11.11	500'000	500'000	0	0	EUR 1.1112	EUR 1.1128	721'329	792'448
10.5% Zhaikmunai Finance BV 10/19.10.15	460'000	0	460'000	0	USD 1.0638	USD 0.0000	447'683	0
4.56% GAZ Capital SA - 05/2012 Loan Notes	0	1'500'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.0381	0	2'217'612
6.125% CA-Immobilien-Anlagen AG 09/16.10.14	0	250'000	0	-250'000	EUR 0.0000	EUR 1.0398	0	370'216
8.75% Voestalpine AG - 09/2013 30.3.	0	500'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.1320	0	806'131
9% BG Finance BV 07/12 F/A BK Georgia	0	500'000	0	0	USD 0.0000	USD 0.9875	0	519'672
6.25% OMV 09/2014. 7.4.	0	500'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.1271	0	802'584
7% Immofinanz AG 09/2011 22.12.	0	200'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.3978	0	398'152
8.125% RCI Banque 09/2012 15.5.	0	400'000	0	0	EUR 0.0000	EUR 1.1049	0	629'439
11.75% Kazmunaigaz Finance Sub BV 03/2015	0	500'000	-500'000	0	USD 0.0000	USD 1.2924	0	680'126
7.375% Eurasian Development Bank 09/2014	0	200'000	-200'000	0	USD 0.0000	USD 1.0743	0	226'145
5.125% TUI AG 05/2012	0	300'000	-300'000	0	EUR 0.0000	EUR 0.9529	0	407'139
5.25% TMK Bonds SA 2010/11.2.2015 Conv.	0	100'000	0	100'000	USD 0.0000	USD 1.1197	0	117'847
5.25% Republik Polen 2010/20.12025	0	400'000	0	400'000	EUR 0.0000	EUR 1.0110	0	575'958
5.5% Republik Südafrika 2010/9.3.2020	0	400'000	0	400'000	USD 0.0000	USD 1.0106	0	425'450
9.625% EIB 2005/14.2015	0	750'000	-750'000	750'000	TRY 0.0000	TRY 0.9921	0	514'229
<b>Total</b>							<b>19'359'560</b>	<b>20'940'760</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mar. 2011	31. Mar. 2010	31. Mar. 2011	31. Mar. 2010	
	31. Mar. 2011	31. Mar. 2010	1.Q. 2011	1.Q. 2010					
Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste		Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
		010111		010110		010111		010110	
		-3103.11		-3103.10		-3103.11		-3103.10	
Kotierte Wertschriften - Gewinne		366'861		299'947		272'731		950'194	
Kotierte Wertschriften - Verluste		-708'494		-933'242		0		0	
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne		0		0		0		0	
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste		0		0		0		0	
<b>Total</b>		<b>-341'633</b>		<b>-633'295</b>		<b>272'731</b>		<b>950'194</b>	

## Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Quartalsrechnung

### Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Q Capital AG (die "Gesellschaft") wurde am 2. Dezember 2003 als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet und hat ihren Sitz in Hünenberg, Schweiz.

Die Gesellschaft und ihre 100 %-ige Tochtergesellschaften - die Q Capital Ltd., gegründet am 3. Dezember 2003 als International Business Company in Kingstown, St. Vincent and the Grenadines und 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. März 2011 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2011 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2010 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2010 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 2011.

Die konsolidierte Quartalsrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt. Die Bücher der einzelnen Gruppengesellschaften werden ebenfalls in Schweizer Franken (CHF) geführt. Dadurch entstehen keine Währungsumrechnungsdifferenzen, welche gegen das Eigenkapital verbucht würden.

#### 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.

	31.03.2011	31.03.2010
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	7'337'134	4'208'730
Finanzanlagen in kotierte Fonds	7'620'461	5'991'196
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	4'401'965	10'260'419
Finanzanlagen in Derivative Instrumente	<u>0</u>	<u>480'415</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>19'359'560</u></b>	<b><u>20'940'760</u></b>

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4  
Aktienkapital**

**Aktienkapital**

Das Aktienkapital der Q Capital AG beträgt CHF 8'000'000 und ist eingeteilt in 800'000 Inhaberaktien mit 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>
	<b><u>800'000</u></b>

Alle Aktien wurden vollständig einbezahlt. Jede Aktie hat eine Stimme und alle Aktien sind zu gleichen Teilen dividendenberechtigt.

**Genehmigte Kapitalerhöhung**

Der Verwaltungsrat wurde an der ordentlichen Generalversammlung vom 21. Mai 2010 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. März 2011 hielt die Gruppe keine eigenen Aktien.  
(31. März 2010: keine Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	<i>Anzahl</i> <i>per 31.03.2011</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> <i>per 31.03.2010</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>
BOVA Global Ltd.	308'800	38.60%	308'800	38.60%
TB Privatstiftung	96'063	12.01%	0	0.00%

**Anmerkung 5  
Nettovermögenswert /  
Net Asset Value** Die Berechnung des Nettovermögenswertes erfolgt jeweils zum Ende des Monats durch den Verwaltungsrat.

Die folgende Übersicht gibt einen Überblick über die Berechnung des Nettovermögens der Gruppe auf den Bilanzstichtag.

	31.03.2011	31.03.2010
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	9'765'181	7'733'851
Finanzanlagen	19'359'560	20'940'760
Aktive Rechnungsabgrenzungen	103'962	261'246
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	5'699'827	6'052'418
Passive Rechnungsabgrenzungen	95'000	164'800
	-----	-----
Nettovermögen	23'433'876	22'718'639
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	800'000	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	29.29	28.40
<b>Ergebnis je Aktie</b>		
Periodenergebnis	310'303	643'484
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	800'000	788'719
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.39	0.82

**Anmerkung 6  
Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verpfändete Aktiven** Per 31. März 2011 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. März 2010: CHF 6'052'418).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlichkeiten** Per 31. März 2011 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. März 2010: keine).

**Anmerkung 8  
Management- und  
Beratungsaufwand /  
Erfolgshonorare** Im 1.Q.2011 ist kein Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (1.Q.2010: CHF 79'800).  
Im 1.Q.2011 wurden keine Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (1.Q.2010: keine).

**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 des Vermögensverwalters dieselben sind. Die Vergütung ist deshalb aktienkursabhängig, sofern die Aktien an einer regulierten Börse gehandelt werden. Anderenfalls wird der Nettovermögenswert als Berechnungsgrundlage herangezogen. Per 31. Dezember 2010 wurde der Vertrag mit dem Vermögensverwalter einvernehmlich aufgelöst.

Im 1.Q.2011 wurden CHF 4'375 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

**Anmerkung 10  
Ereignisse nach dem  
Bilanzstichtag** Seit dem Bilanzstichtag 31. März 2011 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. Sie agiert prinzipiell wie ein Hedgefonds. Die Investment Philosophie fokussiert sich auf eine überschaubare Anzahl von Investments mit geografischem Fokus auf Europa, „absolute return“-getrieben, insbesondere in Aktien, Bonds und selektive Investments in andere Manager (Long/Short Equity; Immobilien).

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

---

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorenummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.03.2011:	CHF 29.29 je Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Bruno Schelbert, Dr. Urs Isenegger
Investment Committee:	Gerhard Auer, Axel Friederici, Gottfried Springer, John Trudgian
Revisionsstelle:	Ferax Treuhand AG
Reporting:	Jahresrechnung (geprüft), Quartalsberichte (ungeprüft)

**Q Capital AG**

Rothusstrasse 21  
 CH-6331 Hünenberg  
 Tel +41 41 766 5333  
 Fax +41 41 766 5334  
 Email [ir@qino.com](mailto:ir@qino.com)