

# Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.01.2012 – 31.03.2012)



## **Inhaltsangabe**

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2012)	5
4. Information Summary	16

## 1. Einleitung

Die Q Capital AG konnte im 1. Quartal des Jahres 2012 wieder einen Gewinn erzielen. Der Net Asset Value reduzierte sich zwar geringfügig von CHF 21,17 Mio. per 31. Dezember 2011 auf CHF 21,14 Mio. per 31.3.2012. Da die Gesellschaft in der Berichtsperiode eigene Aktien zugekauft hat, erhöhte sich der Nettovermögenswert je Aktie um 2,7% vom CHF 26,46 per 31. Dezember 2011 auf CHF 27,17 per 31.3.2012. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0,53 Mio. (CHF 0,69 je Aktie) im Vergleich zu CHF 0,31 Mio. (CHF 0,39 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 9,8% von CHF 23,43 Mio. per 31/3/2011 auf CHF 21,14 Mio. per 31/3/2012. Je Aktie reduzierte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 7,2% von CHF 29,29 per 31.3.2011 auf CHF 27,17 per 31.12.2012.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich in der Berichtsperiode von CHF 3,09 Mio. oder etwa 14,6% des Nettovermögenswertes per 31/12/2011 auf CHF 5,09 Mio. oder 24,1% des Nettovermögenswertes per 31/3/2012.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31. März 2012 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (14,3% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fund (5,8% des Nettovermögenswertes), Anteile des Amajaro Emerging Markets Fund A+B (5,3% des Nettovermögenswertes), gefolgt von Aktien der Informica Real Invest AG (3,9% des Nettovermögenswertes) sowie Anleihen (8,625%, 10/22.6.2020) der MTS International Funding Ltd. (3,4% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von etwa 32% per 31/12/2011 auf etwa 27% per 31/3/2012. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa reduzierten sich leicht von 19% auf 17%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich von 15% auf 24%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (14,3% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (3,9% des Nettovermögenswertes) sowie Do&Co 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 2012 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0,33 Mio. realisiert. In der Vergleichperiode des Vorjahres wurden Verluste von CHF 0,34 Mio. realisiert. Im 1. Quartal des Geschäftsjahres 2012 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0,43 Mio. an im Vergleich zu CHF 0,27 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Am 14.3.2012 schloss die Q Capital Holdings Ltd., eine 100%-ige Tochter der Q Capital AG, einen Managementvertrag mit Q Investment Management & Advisory Ltd., einer in Zypern registrierten und regulierten Finanzdienstleistungsgesellschaft, ab. Diese Gesellschaft stellt nun das Investment Komitee und ist auch für die anderen operativen Belange der Q Capital Holdings Ltd. zuständig.

## **Konsolidierte Quartalsrechnung (1.Q.2012)**

---

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

## Konsolidierte Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2012	31. 03.2011
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>25'416'596</b>	<b>29'228'703</b>
Flüssige Mittel		9'149'478	9'765'181
Finanzanlagen	3	16'195'230	19'359'560
Aktive Rechnungsabgrenzungen		71'888	103'962
<b>TOTAL</b>		<b>25'416'596</b>	<b>29'228'703</b>

  

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 03.2012	31. 03.2011
<b>Fremdkapital</b>		<b>4'274'562</b>	<b>5'794'827</b>
Bankverbindlichkeiten		4'054'734	5'699'827
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		219'828	95'000
<b>Eigenkapital</b>		<b>21'142'034</b>	<b>23'433'876</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-595'648	0
Reserven aus Kapitaleinlagen		3'986'852	4'093'010
Umrechnungsdifferenzen		4'101	0
Bilanzgewinn		9'746'729	11'340'866
<b>TOTAL</b>		<b>25'416'596</b>	<b>29'228'703</b>

  

Anzahl ausstehende Aktien	4	778'077	800'000
Nettövermögenswert je Aktie	5	27.17	29.29

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

<b>ERTRAG</b>		<b>01.01.12</b>	<b>01.01.11</b>
(in CHF)	Anmerkung	- 31.03.12	- 31.03.11

### Finanzertrag

Zinsertrag		0	0
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		46'922	90'203
- Dividendenertrag		65	0
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		574'343	366'861
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-245'614	-708'494
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		425'046	272'731
- Fremdwährungsdifferenzen		-126'838	368'186
<b>Übriger Ertrag</b>		<b>30'663</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>		<b>704'588</b>	<b>389'488</b>

<b>AUFWAND</b>		<b>01.01.12</b>	<b>01.01.11</b>
(in CHF)	Anmerkung	- 31.03.12	- 31.03.11

### Betriebsaufwand

Finanzaufwand		33'423	41'012
Management- und Beratungsaufwand	8	117'238	0
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		18'495	33'085
Kotierungsaufwand		5'000	5'000
Kapitalsteuern		92	88
<b>TOTAL</b>		<b>174'248</b>	<b>79'185</b>

<b>Periodenergebnis</b>		<b>530'340</b>	<b>310'303</b>
-------------------------	--	----------------	----------------

Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	772'309	800'000
Ergebnis je Aktie	5	0.69	0.39

## Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.01.12	01.01.11
(in CHF)	- 31.03.12	- 31.03.11
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	17'433'624	21'391'236
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-15'374'993	-17'614'702
Erhaltene Zinsen	0	0
Erhaltene Dividenden	65	0
Erhaltene / bezahlte Obligationenzinsen	18'351	99'042
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-10'476	0
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-33'423	-41'012
Fremdwährungsdifferenzen	-10'516	368'186
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-8'195	-17'785
Bezahlter Kotierungsaufwand	-5'000	-5'000
Erhaltene / bezahlte Kapitalsteuern	-392	-388
	<b>2'009'046</b>	<b>4'179'578</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>		
	<b>2'009'046</b>	<b>4'179'578</b>
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	3'085'698	-114'224
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>5'094'744</b>	<b>4'065'354</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	9'149'478	9'765'181
Kontokorrentschulden bei Banken	-4'054'734	-5'699'827
Termingelder bei Banken	0	0
<b>Total</b>	<b>5'094'744</b>	<b>4'065'354</b>



## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Umrechnungs- differenzen	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2010</b>	<b>8'000'000</b>	<b>0</b>	<b>4'093'010</b>	<b>0</b>	<b>11'030'562</b>	<b>23'123'572</b>
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0	-106'158	0	106'158	0
Jahresverlust (01.01.11 - 31.12.11)	0	0	0	0	-1'957'835	-1'957'835
<b>Total per 31.12.2011</b>	<b>8'000'000</b>	<b>0</b>	<b>3'986'852</b>	<b>0</b>	<b>9'178'885</b>	<b>21'165'737</b>
Handel mit eigenen Aktien	0	-595'648	0	0	37'504	-558'144
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	4'101	0	4'101
Periodenergebnis (01.01.12 - 31.03.12)	0	0	0	0	530'340	530'340
<b>Total per 31.03.2012</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-595'648</b>	<b>3'986'852</b>	<b>4'101</b>	<b>9'746'729</b>	<b>21'142'034</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Mar. 2012	31. Mar. 2011	31. Mar. 2012	31. Mar. 2011		
	31. Mar. 2012	31. Mar. 2011	1. Q. 2012	1. Q. 2011	Lokalwährung		CHF	CHF		
	Anzahl Aktien									
<b>Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</b>										
Adelphi Emerging Europe	4'005	3'999	0	0	EUR	19.12	EUR	137.56	574'969	714'241
Advisory One Miteigentumsfonds	28'329	30'334	28'329	0	EUR	10.78	EUR	11.39	368'016	448'563
Apple Inc.	100	0	-1900		USD	599.55	USD	0.00	54'013	0
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	3'000	3'000	0	0	USD	118.72	USD	146.37	320'870	401'747
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	9'038	16'678	-7'628	0	USD	96.99	USD	22.00	789'740	1861'491
Bank of Cyprus - Anrechte	1275'000	0	1275'000	0	EUR	0.00	EUR	0.00	3'073	0
CA Immobilien Anlagen AG	0	30'000	0	30'000	EUR	0.00	EUR	13.00	0	506'337
Convert Immobilien Invest SE AB	0	55'000	0	55'000	EUR	0.00	EUR	11.66	0	832'600
C-Quadrat Investment AG	120'800	150'629	0	-5'296	EUR	20.75	EUR	15.00	3'020'704	2'933'424
C-Quadrat Springer European Plus	0	7'000	0	-2'067	EUR	0.00	EUR	187.26	0	1701856
CS ETF II (CH) on Gold Class -A-	0	8'000	-6'885	0	USD	0.00	USD	142.96	0	1046'353
Daimler AG	5'000	0	5'000	0	EUR	45.21	EUR	0.00	272'413	0
Do & Co Restaurants AG	15'244	30'500	-6'556	-49'500	EUR	29.01	EUR	29.44	532'929	1'165'657
GLG Emerging Market Special Situations	2'067	2'560	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Market Growth Fund	251	0	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	1	0
GLG Emerging Markets Special Assets Fund -D-	0	615	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	0	1
Hasenbichler Fut Div Funds SPC	1686	0	0	0	EUR	157.16	EUR	0.00	319'310	0
HTC Corporation	0	11'000	0	11'000	TWD	0.00	TWD	1'50.00	0	393'542
Informica Real Invest AG	548'104	529'268	0	0	EUR	1.25	EUR	0.87	825'650	595'071
Ithuba Macro Opportunities Fund	9'500	8'000	0	1500	EUR	106.65	EUR	100.93	1220'977	1048'299
Kazmunaygas JSC	23'750	0	23'750	0	USD	20.28	USD	0.00	433'918	0
Lenenergo OJSC	0	50'000	0	50'000	USD	0.00	USD	1.60	0	73'192
Mediterranean Oil & Gas PLC	3'581'666	0	-1'100'000		GBP	0.06	GBP	0.06	290'191	0
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	12.19	EUR	12.72	353'868	397'909
OMV AG	10'000	0	10'000	0	EUR	26.65	EUR	0.00	321'159	0
Public Power Corp of Greece	30'000	0	30'000	0	EUR	3.35	EUR	0.00	121'113	0
Qino Capital Partners AG	13'400	13'400	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	161	174
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	603	649
Sky Petroleum Inc	957'169	722'591	0	217'036	USD	0.10	USD	0.38	86'231	253'862
Tethys Petroleum Ltd	0	170'000	0	170'000	CAD	1.47	CAD	1.47	0	235'006
UPC Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.00	EUR	0.75	430'221	347'620
Vienna International Airport AG	5'300	0	5'300	0	EUR	29.20	EUR	0.00	186'501	0
10.16% DNO International ASA 11/14.16	2'500'000	0	0	0	NOK	0.9850	NOK	0.0000	399'144	0
7.875% Ferrexpo Finance PLC 11/7.4.16	490'000	0	490'000	0	USD	0.9300	USD	0.0000	410'540	0
8.75% Foodcorp. Ltd 11/13.18	500'000	500'000	0	500'000	EUR	0.9838	EUR	0.9699	592'759	629'591
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	700'000	500'000	200'000	0	USD	1.1539	USD	1.1438	727'690	523'208
5.625% Russian Federation 12/4.4.42	473'000	0	473'000	0	USD	1.0069	USD	0.0000	429'049	0
0% Treasury Bills USA 11/24.5.12	2'350'000	0	0	0	USD	1.0000	USD	0.0000	2'117'115	0
8.5% Warimpex 11/6.5.14 wandelbar	2'000'000	0	0	0	PLN	0.9623	PLN	0.0000	563'900	0
10.5% Zhaikmunai Finance BV 10/19.10.15	460'000	460'000	460'000	460'000	USD	1.0338	USD	1.0638	428'400	447'683
8.75% Belarus 10/3.8.15	0	810'000	0	410'000	USD	0.0000	USD	0.8904	0	659'877
9.125% CEDC Finance Corp. - 09/1.12.16	0	700'000	0	300'000	USD	0.0000	USD	0.9301	0	595'664
4.25% Immofinanz AG 11/8.3.18 conv.	0	76'085	0	76'085	EUR	0.0000	EUR	4.2880	0	423'574
7.875% Rushydro Finance Ltd 10/28.10.15	0	12'500'000	0	0	RUB	0.0000	RUB	0.9967	0	401039
10.75% TVN Finance Corp. PLC 09/15.11.11	0	500'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.112	0	721'329
<b>Total</b>									<b>16'195'230</b>	<b>19'359'560</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)					
	31. Mar. 2012	31. Mar. 2011	1.Q. 2012	1.Q. 2011	31. Mar. 2012	31. Mar. 2011	31. Mar. 2012	31. Mar. 2011
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
							CHF	CHF
<b>Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste</b>					<b>Realisierte Gewinne / Verluste (-)</b>		<b>Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)</b>	
					01.01.12	01.01.11	01.01.12	01.01.11
					-31.03.12	-31.03.11	-31.03.12	-31.03.11
Kotierte Wertschriften - Gewinne					574'343	366'861	425'046	272'731
Kotierte Wertschriften - Verluste					-245'614	-708'494	0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne					0	0	0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste					0	0	0	0
<b>Total</b>					<b>328'729</b>	<b>-341'633</b>	<b>425'046</b>	<b>272'731</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 Tochtergesellschaften - die Q-CAP Holdings Ltd, gegründet am 15. Dezember 2010 als Limited Liability Company in Limassol, Zypern sowie die Q Capital Ltd., gegründet am 3. Dezember 2003 als International Business Company in Kingstown, St. Vincent and the Grenadines und liquidiert per Ende 2011 - 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 2012 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. März 2012 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2011 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2011 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 2012.

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.

	31.03.2012	31.03.2011
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	6'575'807	7'337'134
Finanzanlagen in kotierte Fonds	3'947'752	7'620'461
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	5'668'598	4'401'965
Finanzanlagen in Derivative Instrumente	<u>3'073</u>	<u>0</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>16'195'230</u></b>	<b><u>19'359'560</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>
	<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 ordentlichen Generalversammlung vom 25. Mai 2012 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 2012 hielt die Gruppe 21'923 eigenen Aktien.  
(31. März 2011: keine Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	<i>Anzahl</i> <i>per 31.03.2012</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> <i>per 31.03.2011</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	0	0.00%
TB Privatstiftung	96'063	12.01%	96'063	12.01%
BOVA Global Ltd.	0	0.00%	308'800	38.60%

**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.

	31.03.2012	31.03.2011
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	9'146'478	9'765'181
Finanzanlagen	16'195'230	19'359'560
Aktive Rechnungsabgrenzungen	71'888	103'962
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	4'054'734	5'699'827
Passive Rechnungsabgrenzungen	219'828	95'000
Nettovermögen	21'142'034	23'433'876
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	778'077	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	27.17	29.29
<b>Ergebnis je Aktie</b>		
Periodenergebnis	530'340	310'303
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	772'309	800'000
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.69	0.39

**Anmerkung 6  
Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verpfändete Aktiven** Per 31. März 2012 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. März 2011: CHF 5'699'827).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlichkeiten** Per 31. März 2012 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. März 2011: keine).

**Anmerkung 8  
Management- und  
Beratungsaufwand /  
Erfolgshonorare** Im 1.Q.2012 sind CHF 117'238 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (1.Q.2011: CHF 0).  
Im 1.Q.2012 wurden keine Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (1.Q.2011: 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 vom NAV abhängig. Im März 2012 hat der Verwaltungsrat dem Abschluss eines neuen Vermögensverwaltungsvertrages zwischen der Q-CAP Holdings Ltd und der Q Investment & Advisory Limited zugestimmt.

Das Vermögensverwaltungshonorar setzt 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 1.Q.2012 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

---

Die Hürde für die Entrichtung einer erstmaligen erfolgsabhängigen Entschädigung befindet sich bei EUR 23.18 je Aktie.

Im 1.Q.2012 wurden CHF 3'125 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

---

**Anmerkung 10**  
**Ereignisse nach dem**  
**Bilanzstichtag**

Seit dem Bilanzstichtag 31. März 2012 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:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.03.2012:	CHF 27.17 / EUR 22.55 je Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Dr. Stefan Saladin
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)