

Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.04.2012 – 30.06.2012)



Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Die Q Capital AG konnte im 2. Quartal des Jahres 2012 einen geringen Gewinn erzielen. Der Net Asset Value stieg um 0,3% von CHF 21,14 Mio. (CHF 27,17 je Aktie) per 31. März 2012 auf CHF 21,21 Mio. (CHF 27,26 je Aktie) per 30. Juni 2012. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0,07 Mio. (CHF 0,09 je Aktie) im Vergleich zu CHF 0,12 Mio. (CHF 0,15 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 9,9% von CHF 23,56 Mio. per 30/6/2011 auf CHF 21,21 Mio. per 30/6/2012. Da die Gesellschaft im 1. Quartal 2012 eigene Aktien zugekauft hat war der annualisierte Verlust je Aktie prozentuell geringer. Der Nettovermögenswert je Aktie reduzierte sich von CHF 29,45 per 30.6.2011 um 7,4% auf CHF 27,26 per 30.6.2012.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von CHF 5,09 Mio. oder etwa 24,1% des Nettovermögenswertes per 31/3/2012 auf CHF 2,36 Mio. oder 11,1% des Nettovermögenswertes per 30/6/2012.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30. Juni 2012 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (16,1% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fund (9,1% des Nettovermögenswertes), Anteile des Amajaro Emerging Markets Fund A+B (5,4% des Nettovermögenswertes), Aktien der Do&Co AG (5,0% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der Informica Real Invest AG (3,9% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Unternehmens- und Staatsanleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich deutlich von etwa 27% per 31/3/2012 auf etwa 39% per 30/6/2012. Der Anteil von Spezialfonds mit Fokus auf Emerging Markets erhöhte sich geringfügig von 17% auf 18%. Der Cash Bestand reduzierte sich deutlich von 24% auf 11%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (16,1% des Nettovermögenswertes), Do&Co AG (5,0% des Nettovermögenswertes), sowie Informica Real Invest AG (3,9% 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 2. Quartal des Geschäftsjahres 2012 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0,44 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne in Höhe von CHF 0,31 Mio. realisiert. Die unrealisierten Gewinne betragen in der Berichtsperiode CHF 0,70 Mio nach unrealisierten Verlusten von CHF 0,30 Mio. in der Vergleichsperiode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (2.Q.2012)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2012	30. 06.2011
Umlaufvermögen		27'792'017	29'833'355
Flüssige Mittel		8'801'579	11'502'262
Finanzanlagen	3	18'842'360	18'243'839
Aktive Rechnungsabgrenzungen		148'078	87'254
TOTAL		27'792'017	29'833'355

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 06.2012	30. 06.2011
Fremdkapital		6'579'013	6'276'873
Bankverbindlichkeiten		6'436'510	6'230'800
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		142'503	46'073
Eigenkapital		21'213'004	23'556'482
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-597'567	0
Reserven aus Kapitaleinlagen		3'986'852	4'093'010
Umrechnungsdifferenzen		5'837	0
Bilanzgewinn		9'817'882	11'463'472
TOTAL		27'792'017	29'833'355

Anzahl ausgegebene Aktien	4	778'079	800'000
Nettövermögenswert je Aktie	5	27.26	29.45

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.04.12	01.04.11
(in CHF)	Anmerkung	- 30.06.12	- 30.06.11

Finanzertrag

Zinsertrag		0	550
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		113'167	102'476
- Dividendenertrag		221'666	328'525
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		137'332	448'367
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-580'542	-133'726
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		700'061	-300'577
- Fremdwährungsdifferenzen		-350'873	-260'733
Übriger Ertrag		0	0
TOTAL		240'811	184'881

AUFWAND		01.04.12	01.04.11
(in CHF)	Anmerkung	- 30.06.12	- 30.06.11

Betriebsaufwand

Finanzaufwand		27'556	39'474
Management- und Beratungsaufwand	8	127'216	0
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		16'718	22'702
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		100	100
TOTAL		171'590	62'275

Periodenergebnis		69'221	122'606
-------------------------	--	---------------	----------------

Durchschnittliche Anzahl ausgegebener Aktien	5	778'078	800'000
Ergebnis je Aktie	5	0.09	0.15

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.04.12	01.04.11
(in CHF)	- 30.06.12	- 30.06.11
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	11'232'655	6'841'100
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-13'709'533	-5'711'315
Erhaltene Zinsen	0	550
Erhaltene Dividenden	128'703	328'525
Erhaltene / bezahlte Obligationenzinsen	129'940	119'184
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-136'387	0
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-27'556	-33'401
Fremdwährungsdifferenzen	-262'524	-260'733
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-84'972	-77'802
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-2'729'675	1'206'108
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
	0	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
	-2'729'675	1'206'108
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	5'094'744	4'065'354
Flüssige Mittel am Ende der Periode	2'365'069	5'271'462
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	8'801'579	11'502'262
Kontokorrentschulden bei Banken	-6'436'510	-6'230'800
Total	2'365'069	5'271'462

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Umrechnungs- differenzen	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2010	8'000'000	0	4'093'010	0	11'030'562	23'123'572
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
Total per 31.12.2011	8'000'000	0	3'986'852	0	9'178'885	21'165'737
Handel mit eigenen Aktien	0	-597'567	0	0	39'437	-558'130
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	5'837	0	5'837
Periodenergebnis (01.01.12 - 30.06.12)	0	0	0	0	599'560	599'560
Total per 30.06.2012	8'000'000	-597'567	3'986'852	5'837	9'817'882	21'213'004

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun. 2012	30. Jun. 2011	30. Jun. 2012	30. Jun. 2011		
	30. Jun. 2012	30. Jun. 2011	2. Q. 2012	2. Q. 2011	Lokalwährung		CHF	CHF		
	Anzahl Aktien									
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	4'005	4'005	0	0	EUR	108.11	EUR	128.53	520'115	628'451
Advisory One Miteigentumsfonds	0	30'334	0	0	EUR	0.00	EUR	10.60	0	392'532
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	3'000	3'000	0	0	USD	116.02	USD	140.98	329'433	356'121
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	9'038	16'666	0	0	USD	94.31	USD	116.92	806'762	1'640'698
CA Immobilien Anlagen AG	0	30'000	0	0	EUR	0.00	EUR	12.52	0	458'532
C-Quadrat Investment AG	120'800	149'000	0	-1629	EUR	23.61	EUR	21.35	3'425'928	3'883'548
C-Quadrat Springer European Plus	0	7'000	0	0	EUR	0.00	EUR	169.80	0	1'451'043
CS ETF II (CH) on Gold Class -A-	0	8'000	0	0	USD	0.00	USD	149.96	0	1'010'131
Do & Co Restaurants AG	30'001	4'000	14'757	-26'500	EUR	29.69	EUR	34.44	1'069'908	168'191
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	152.67	EUR	0.00	309'183	0
Informica Real Invest AG	548'104	603'992	0	74'724	EUR	1.25	EUR	0.87	822'978	638'548
Ithuba Macro Opportunities Fund	15'080	9'500	5'580	1'500	EUR	106.90	EUR	99.95	1'936'376	1'159'180
Lenenergo OJSC	0	86'000	0	36'000	USD	0.00	USD	1.31	0	95'149
Mediterranean Oil & Gas Plc	750'000	5'450'000	-2'831'666	5'450'000	GBP	0.09	GBP	0.08	98'868	556'969
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	11.29	EUR	12.54	326'646	368'715
Qino Capital Partners AG	13'400	13'400	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	161	164
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	601	610
Sky Petroleum Inc	351'450	722'591	-605'719	0	USD	0.15	USD	0.30	49'897	184'960
Surgutneftegaz OJSC	554'350	0	554'350	0	USD	0.58	USD	0.00	301'698	0
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.00	EUR	0.75	428'828	326'869
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	150'000	-90'307	150'000	-90'307	EUR	0.72	PLN	8.20	129'730	-227'121
6% Alpine Holding GmbH 12/22.5.17	500'000	0	500'000	0	EUR	1.01	EUR	0.0000	606'672	0
10.16% DNO International ASA 11/11.4.16	2'500'000	2'500'000	0	2'500'000	NOK	0.9800	NOK	0.9700	390'099	380'555
8.75% Foodcorp. Ltd 11/13.18	500'000	500'000	0	0	EUR	0.9800	EUR	0.9766	588'588	596'123
10.25% MHP SA 10/29.4.15	470'000	0	470'000	0	USD	0.9594	USD	0.0000	426'785	0
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	500'000	375'000	-200'000	-125'000	USD	1.1303	USD	1.1400	534'905	359'955
5.625% Russian Federation 12/4.4.42	473'000	0	0	0	USD	1.0661	USD	0.0000	477'305	0
0% Treasury Bills USA 12/23.11.12	4'525'000	0	2'175'000	0	USD	1.0000	USD	0.0000	4'282'962	0
8.5% Warimpex 11/6.5.14 wandelbar	2'000'000	2'000'000	0	2'000'000	PLN	0.9623	PLN	0.9623	545'805	590'274
10.5% Zhaikmunal Finance BV 10/19.10.15	460'000	460'000	0	0	USD	0.9925	USD	1.0688	432'125	413'948
8.75% Belarus 10/3.8.15	0	810'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.1410	0	615'994
9.125% CEDC Finance Corp. Inc. 09/1.12.16	0	700'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9350	0	551'089
4.25% Immofinanz AG 11/8.3.18 conv.	0	119'585	0	43'500	EUR	0.0000	EUR	4.0420	0	590'089
7.875% Rushydro Finance Ltd 10/28.10.15	0	12'500'000	0	0	RUB	0.0000	RUB	1.0123	0	381'666
10.75% TVN Finance Corp. PLC 09/15.11.11	0	500'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0990	0	670'854
Total									18'842'360	18'243'839

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Jun.	30. Jun.	30. Jun.	30. Jun.
	30. Jun. 2012	30. Jun. 2011	2. Q. 2012	2. Q. 2011	2012	2011	2012	2011
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
	Realisierte				Unrealisierte			
	Gewinne / Verluste				Gewinne / Verluste (-)			
			01.04.12	01.04.11			01.04.12	01.04.11
			-30.06.12	-30.06.11			-30.06.12	-30.06.11
Kotierte Wertschriften - Gewinne			137'332	448'367			700'061	0
Kotierte Wertschriften - Verluste			-580'542	-133'726			0	-300'577
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			0	0
Total			-443'210	314'641			700'061	-300'577

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 30. Juni 2012 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. Juni 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 30. Juni 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.

	30.06.2012	30.06.2011
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	6'328'597	6'086'419
Finanzanlagen in kotierte Fonds	4'228'517	7'006'873
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	8'285'246	5'150'547
Finanzanlagen in Derivative Instrumente	<u>0</u>	<u>0</u>
Total – Fair value	<u>18'842'360</u>	<u>18'243'839</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 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 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 30. Juni 2012 hielt die Gruppe 21'921 eigenen Aktien.
(30. Juni 2011: keine Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl</i> <i>per 30.06.2012</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> <i>per 30.06.2012</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 Verwaltungsrat.

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

	30.06.2012	30.06.2011
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	8'801'579	11'502'262
Finanzanlagen	18'842'360	18'243'839
Aktive Rechnungsabgrenzungen	148'078	87'254
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	6'436'510	6'230'800
Passive Rechnungsabgrenzungen	142'503	46'073
Nettovermögen	21'213'004	23'556'482
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	778'079	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	27.26	29.45
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	69'221	122'606
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	778'078	800'000
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.09	0.15

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 30. Juni 2012 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. Juni 2011: CHF 6'230'800).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 30. Juni 2012 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. Juni 2011: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 2.Q.2012 sind CHF 127'216 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (2.Q.2011: CHF 0).
Im 2.Q.2012 wurden keine Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (2.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 betrug 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 2.Q.2012 wurden CHF 7'875 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. Juni 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:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorenummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.06.2012:	CHF 27.26 / EUR 22.70 je Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Dr. Fritz Schweiger, Rouben Zakharian
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