

Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.07.2011 – 30.09.2011)



Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Die Q Capital AG erlitt im 3. Quartal des Jahres 2011 einen Verlust. Der Net Asset Value reduzierte sich um 6,9% von CHF 23,56 Mio. (CHF 29,45 je Aktie) per 30. Juni 2011 auf CHF 21,94 Mio. (CHF 27,42 je Aktie) per 30. September 2011. Der Nettoverlust für das Quartal betrug CHF 1,62 Mio. (CHF 2,02 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 1,48 Mio. (CHF 1,85 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 0,5% von CHF 22,04 Mio. per 30/9/2010 auf CHF 21,94 Mio. per 30/9/2011.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich von CHF 5,27 Mio. oder etwa 22,4% des Nettovermögenswertes per 30/6/2011 auf CHF 7,98 Mio. oder 36,4% des Nettovermögenswertes per 30/9/2011.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30. September 2011 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (13,9% des Nettovermögenswertes), Anteile des Amajaro Emerging Markets Fund B (6,5% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fund (5,5% des Nettovermögenswertes) und Aktien der Informica Real Invest AG (3,0% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von hochrentierenden Unternehmens- und Staatsanleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von etwa 22% per 30/6/2011 auf etwa 17% per 30/9/2011. Der Anteil von Spezialfonds mit Fokus auf Emerging Markets reduzierte sich von 25% auf 18%. Der Cash Bestand erhöhte sich von 22% auf 36%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (13,9% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (3,0% des Nettovermögenswertes) sowie Österreichische Post AG (2,6%).

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 2011 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0,86 Mio. realisiert. Die unrealisierten Verluste betragen CHF 0,54 Mio. Aufgrund der Aufwertung des CHF gegenüber dem EUR und anderen Währungen entstanden während der Berichtsperiode buchhalterische Währungsverluste von CHF 0,33 Mio.

Konsolidierte Quartalsrechnung (3.Q.2011)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2011	30. 09.2010
Umlaufvermögen		25'375'697	28'095'466
Flüssige Mittel		11'245'605	5'236'629
Finanzanlagen	3	13'998'772	22'591'491
Aktive Rechnungsabgrenzungen		131'320	267'346
TOTAL		25'375'697	28'095'466

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2011	30. 09.2010
Fremdkapital		3'438'444	6'057'531
Bankverbindlichkeiten		3'262'139	5'922'031
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		176'305	135'500
Eigenkapital		21'937'253	22'037'935
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	0	0
Agio		4'093'010	4'093'010
Bilanzgewinn		9'844'243	9'944'925
TOTAL		25'375'697	28'095'466

Anzahl ausstehende Aktien	4	800'000	800'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	27.42	27.55

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.07.11	01.07.10
(in CHF)	Anmerkung	- 30.09.11	- 30.09.10

Finanzertrag

Zinsertrag		3'335	0
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		133'604	178'131
- Dividendenertrag		20'988	67'632
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		455'345	163'133
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-1'315'771	-54'147
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		-540'474	671'830
- Fremdwährungsdifferenzen		-327'014	605'796
Übriger Ertrag		0	0
TOTAL		-1'569'986	1'632'375

AUFWAND		01.07.11	01.07.10
(in CHF)	Anmerkung	- 30.09.11	- 30.09.10

Betriebsaufwand

Finanzaufwand		37'548	36'303
Management- und Beratungsaufwand	8	0	77'500
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		11'594	38'457
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		100	100
TOTAL		49'242	152'360

Periodenergebnis		-1'619'228	1'480'015
-------------------------	--	-------------------	------------------

Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	800'000	800'000
Ergebnis je Aktie	5	-2.02	1.85

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.07.11	01.07.10
(in CHF)	- 30.09.11	- 30.09.10
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	11'924'368	2'564'598
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-8'978'694	-6'831'406
Erhaltene Zinsen	3'335	0
Erhaltene Dividenden	20'988	67'632
Erhaltene / bezahlte Obligationenzinsen	114'337	83'671
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	0	-85'800
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-43'621	-36'303
Fremdwährungsdifferenzen	-327'014	605'796
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-1'694	-15'557
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Erhaltene / bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	2'712'004	-3'647'369
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Bezahlte Kapitalerhöhungskosten	0	0
	0	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
	2'712'004	-3'647'369
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	5'271'462	2'961'967
Flüssige Mittel am Ende der Periode	7'983'466	-685'402
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	11'245'605	5'236'629
Kontokorrentschulden bei Banken	-3'262'139	-5'922'031
Termingelder bei Banken	0	0
Total	7'983'466	-685'402

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2009	8'000'000	-813'265	4'093'010	9'958'353	21'238'098
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
Total per 31.12.2010	8'000'000	0	4'093'010	11'030'562	23'123'572
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0
Periodenergebnis (01.01.11-30.09.11)	0	0	0	-1'186'319	-1'186'319
Total per 30.09.2011	8'000'000	0	4'093'010	9'844'243	21'937'253

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.		
	30. Sep. 2011	30. Sep. 2010	3. Q. 2011	3. Q. 2010	2011	2010	2011	2010		
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	4'005	3'999	0	0	EUR	118.28	EUR	128.64	577'313	686'118
Advisory One Miteigentumsfonds	0	30'334	-30'334	0	USD	0.00	USD	10.24	0	414'270
Armajaro Emerging Markets A	3'000	3'000	0	0	USD	113.48	USD	127.99	309'227	375'111
Armajaro Emerging Markets B	16'666	7'120	0	0	USD	93.64	USD	108.23	1417'535	752'782
C-Quadrat Investment AG	117'002	74'268	-31'998	-450	EUR	21.35	EUR	9.10	3'044'219	1'246'931
C-Quadrat Springer European Plus	0	8'000	-7'000	0	EUR	0.00	EUR	147.56	0	1'935'039
Convert Immobilien Invest SE AB	0	20'000	0	20'000	EUR	0.00	EUR	10.57	0	281'811
CS ETF II (CH) on Gold Class -A-	0	8'000	-8'000	0	USD	0.00	USD	129.54	0	1'012'433
Deutsche Bank AG	0	5'000	0	5'000	EUR	0.00	EUR	40.15	0	267'707
Do & Co Restaurants AG	14'001	93'476	10'001	8'480	EUR	26.91	EUR	13.50	459'098	1'683'405
FTC Futures Fund Classic	0	8'950	0	0	EUR	0.00	EUR	21.58	0	257'589
GLG Emerging Market Special Situations	2'067	3'200	-493	0	USD	0.00	USD	40.90	1	127'863
GLG Emerging Markets Credit Opport Fund -B-	0	1430	0	0	EUR	0.00	EUR	122.60	0	233'900
GLG Emerging Markets Special Assets Fund -D-	615	615	0	0	EUR	0.00	USD	68.97	1	56'581
Informica Real Invest AG	545'604	0	-58'388	0	EUR	1.00	EUR	0.00	664'909	0
Ithuba Macro Opportunities Fund	9'500	0	0	0	EUR	103.97	EUR	0.00	1'203'695	0
Lukoil Holding ADR	0	9'000	0	9'000	USD	0.00	USD	56.80	0	499'417
Mediterranean Oil & Gas Plc	4'966'666	0	-483'334	0	GBP	0.08	GBP	0.00	531'285	0
NG2 S.A.	0	13'500	0	13'500	PLN	0.00	PLN	57.50	0	260'447
Norilsk Nickel JSC	0	20'000	0	20'000	USD	0.00	USD	17.05	0	333'140
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	0	0	0	EUR	11.37	EUR	0.00	333'862	0
Österreichische Post AG	21'700	0	21'700	0	EUR	21.36	EUR	0.00	564'866	0
Praktiker AG	50'000	0	50'000	0	EUR	3.22	EUR	0.00	196'388	0
Q-Advisers PPR	0	450'000	0	450'000	EUR	0.00	EUR	0.99	0	596'084
Qino Capital Partners AG	13'400	13'400	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	163	179
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	609	667
Sky Petroleum Inc	722'591	676'705	0	676'705	USD	0.20	USD	0.66	131'346	434'347
Telekom Austria AG	48'000	0	48'000	0	EUR	7.58	EUR	0.00	443'341	0
Tetragon Financial Group Ltd	0	70'000	0	70'000	USD	0.00	USD	4.39	0	300'217
UCP Chemicals AG	357'000	137'000	0	18'000	EUR	0.75	EUR	1.00	326'298	182'717
WTS Unicredit CAIB 10-4.3.11on Fundul Proprietate	0	1'500	0	0	EUR	0.00	EUR	126.52	0	253'114
WTS Unicredit CAIB 09-28.9.11on UCP Chemicals	0	220'000	0	220'000	EUR	0.00	EUR	1.00	0	293'414
9.125% CEDC Finance Corp. Inc. 09/1.12.16	700'000	400'000	0	-300'000	USD	0.7475	USD	1.0750	475'268	420'089
10.16% DNO International ASA 11/14.16	2'500'000	0	0	0	NOK	0.9300	NOK	0.0000	359'700	0
8.75% Foodcorp. Ltd 11/13.18	500'000	0	0	0	EUR	0.8600	EUR	0.0000	524'026	0
4.25% Immofinanz AG 118.3.18 conv.	119'585	0	0	0	EUR	3.2990	EUR	0.0000	480'777	0
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	500'000	500'000	125'000	0	USD	0.9919	USD	1.1625	450'462	562'967
10.75% TVN Finance Corp. PLC 09/16.11.11	500'000	500'000	0	0	EUR	1.0017	EUR	1.1203	610'369	747'072
8.5% Warimpex 116.5.14 wandelbar	2'000'000	0	0	0	PLN	0.9623	PLN	0.0000	531'210	0
10.5% Zhaimunai Finance BV 10/19.10.15	460'000	0	0	0	USD	0.8683	USD	0.0000	362'804	0
4.56% GAZ Capital SA - 05/2012 Loan Notes	0	1'000'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0379	0	1'384'302
8.75% Voestalpine AG - 09/2013 30.3.	0	500'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.1160	0	744'205
6.25% OMV 09/2014. 7.4.	0	500'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.1245	0	749'873
8.125% RCI Banque 09/2012 15.5.	0	400'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0789	0	575'572
11.75% Kazmunaigaz Finance Sub BV 09/23.1.15	0	500'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.2716	0	621'145
7.375% Eurasian Development Bank 09/29.9.14	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.1052	0	215'945
5.125% TUI AG 05/10.12.12	0	300'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.9859	0	394'468
6.75% Heidelbergcement Finance BV 10/16.12.15	0	200'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0406	0	277'570
5.25% Republik Polen 10/20.1.25	0	400'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0584	0	564'635
6.125% CA-Immobilien-Anlagen AG 09/16.10.14	0	250'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0480	0	349'429
9.625% Europäische Investitionsbank 05/14.15	0	750'000	0	0	TRY	0.0000	TRY	1.0487	0	530'969
5.5% Republic of South Africa 10/9.3.20	0	400'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.1200	0	437'674
4.6% Hellenische Republik 07/20.9.40	0	400'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.5826	0	310'805
5.499% SB Capital SA 10/7.7.15	0	600'000	0	600'000	USD	0.0000	USD	1.0284	0	602'817
8.75% Belarus 10/3.8.15	0	400'000	-400'000	400'000	USD	0.0000	USD	1.0366	0	405'083
6.625% Croatia 10/14.7.20	0	200'000	0	200'000	USD	0.0000	USD	1.0829	0	211'588
Total									13'998'772	22'591'491

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep. 2011	30. Sep. 2010	30. Sep. 2011	30. Sep. 2010
	30.Sep. 2011	30.Sep. 2010	3.Q. 2011	3.Q. 2010				
Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste				Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)		
				01.07.11	01.07.10	01.07.11	01.07.10	
				-30.09.11	-30.09.10	-30.09.11	-30.09.10	
Kotierte Wertschriften - Gewinne				455'345	161'454	23'538	671'830	
Kotierte Wertschriften - Verluste				-1315'771	-54'147	-564'012	0	
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne				0	1679	0	0	
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste				0	0	0	0	
Total				-860'426	108'986	-540'474	671'830	

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 30. September 2011 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. September 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 30. September 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.

	30.09.2011	30.09.2010
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	6'362'522	5'490'985
Finanzanlagen in kotierte Fonds	3'841'634	5'851'686
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	3'794'616	10'106'208
Finanzanlagen in Derivative Instrumente	0	546'528
Finanzanlagen in nicht kotierte Fonds	<u>0</u>	<u>596'084</u>
Total – Fair value	<u>13'998'772</u>	<u>22'591'491</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 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. September 2011 hielt die Gruppe keine eigenen Aktien.
(30. September 2010: keine Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl</i> <i>per 30.09.2011</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> <i>per 30.09.2010</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.

	30.09.2011	30.09.2010
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	11'245'605	5'263'629
Finanzanlagen	13'998'772	22'591'491
Aktive Rechnungsabgrenzungen	131'320	267'346
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	3'262'139	5'922'031
Passive Rechnungsabgrenzungen	176'305	135'500
	-----	-----
Nettovermögen	21'937'253	22'037'935
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	800'000	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	27.42	27.55
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	-1'619'228	1'480'015
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	800'000	800'000
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	-2.02	1.85

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 30. September 2011 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. September 2010: CHF 5'922'031).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 30. September 2011 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. September 2010: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 3.Q.2011 ist kein Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (3.Q.2010: CHF 77'500).
Im 3.Q.2011 wurden keine Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (3.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 marktkonformen 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 3.Q.2011 wurden CHF 3'750 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

**Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag** Seit dem Bilanzstichtag 30. September 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:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.09.2011:	CHF 27.42 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