

Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.07.2013 – 30.09.2013)



Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (3.Q.2013)	5
4. Information Summary	16

1. Einleitung

Im 3. Quartal 2013 reduzierte sich der Net Asset Value von CHF 22,18 Mio. per 30.6.2013 auf CHF 20,75 Mio. per 30.9.2013. Da die Gesellschaft in der Berichtsperiode eigene Aktien zugekauft hat, reduzierte sich der Nettovermögenswert je Aktie lediglich um 3,0% von CHF 29,32 per 30. Juni 2013 auf CHF 28,44 per 30.9.2013. Der Rückgang des Nettovermögenswertes resultierte aus einer Ausschüttung aus den Reserven aus Kapitaleinlagen um CHF 1,40 je Aktie. Dieser Betrag wurde den Aktionären während der Berichtsperiode ausgeschüttet. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0,37 Mio. (CHF 0,50 je Aktie) im Vergleich zu CHF 0,57 Mio. (CHF 0,73 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 4,7% von CHF 21,78 Mio. per 30.9.2012 auf CHF 20,75 Mio. per 30.9.2013. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 1,6% von CHF 27,99 per 30.9.2012 auf CHF 28,44 per 30.9.2013.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 5,89 Mio. oder etwa 26,6% des Nettovermögenswertes per 30.6.2013 auf CHF 2,45 Mio. oder 11,8% des Nettovermögenswertes per 30.9.2013.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 30.9.2013 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (17,4% des Nettovermögenswertes), Anteile des Amajaro Emerging Markets Fund A+B (7,7% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (7,2% des Nettovermögenswertes), Anteile an dem Immobilieninvestment Prenzlauer Gottlandhof GmbH (7,1% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fund (6,2% des Nettovermögenswertes) sowie Anleihen (8,75%, 11/1.3.2018) der Foodcorp Ltd. (3,2% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich leicht von etwa 11% per 30.6.2013 auf etwa 12% per 30.9.2013. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa erhöhten sich leicht von 20% auf 22%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von 27% auf 12%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (17,4% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (7,2% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (7,1% 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 3. Quartal des Geschäftsjahres 2013 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0,11 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0,08 Mio. realisiert. Im 3. Quartal des Geschäftsjahres 2013 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0,16 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0,37 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (3.Q.2013)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2013	30. 09.2012
Umlaufvermögen		26'397'360	27'755'111
Flüssige Mittel		7'775'637	8'225'453
Finanzanlagen	3	18'572'040	19'372'120
Aktive Rechnungsabgrenzungen		49'683	157'538
TOTAL		26'397'360	27'755'111
PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	30. 09.2013	30. 09.2012
Kurzfristiges Fremdkapital		5'643'828	5'974'335
Bankverbindlichkeiten		5'330'914	5'831'102
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		312'914	143'233
Eigenkapital		20'753'532	21'780'776
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-1'995'772	-613'037
Reserven aus Kapitaleinlagen		2'866'852	3'986'852
Gesetzliche Reserven		550'000	0
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		153'458	0
Umrechnungsdifferenzen		4'517	2'318
Bilanzgewinn		11'174'477	10'404'643
TOTAL		26'397'360	27'755'111
Anzahl ausstehende Aktien	4	729'798	778'098
Nettovermögenswert je Aktie	5	28.44	27.99

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.07.13	01.07.12
(in CHF)	Anmerkung	- 30.09.13	- 30.09.12
Finanzertrag			
Zinsertrag		0	0
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		42'470	106'315
- Dividendenertrag		110'798	18'046
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		379'934	314'603
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-271'673	-233'967
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		158'675	367'592
- Fremdwährungsdifferenzen		158'457	187'418
Übriger Ertrag		692	0
TOTAL		579'353	760'007
AUFWAND			
(in CHF)	Anmerkung	- 30.09.13	- 30.09.12
Betriebsaufwand			
Finanzaufwand		31'498	26'080
Management- und Beratungsaufwand	8	129'868	130'227
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		44'698	32'252
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		150	591
TOTAL		206'214	189'150
Periodenergebnis		373'139	570'857
Sonstiges Ergebnis			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		43'160	0
Umrechnungsdifferenzen		-295	0
TOTAL		42'865	0
Gesamtergebnis		416'004	570'857
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	748'405	778'083
Periodenergebnis je Aktie	5	0.50	0.73

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.07.13	01.07.12
(in CHF)	- 30.09.13	- 30.09.12
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	6'906'517	10'707'085
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-8'743'445	-10'674'623
Erhaltene Zinsen	692	0
Bezahlte Zinsen	-17'959	0
Erhaltene Dividenden	105'049	111'009
Erhaltene Obligationenzinsen	36'059	3'891
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-87'074	-129'585
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-13'568	-26'080
Fremdwährungsdifferenzen	232'262	70'340
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-74'848	-32'465
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	-291
	-1'656'315	29'282
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	97'863	0
Käufe von eigenen Aktien	-767'442	0
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	-1'120'000	0
	-1'789'579	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
	-3'445'894	29'282
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	5'890'617	2'365'069
Flüssige Mittel am Ende der Periode	2'444'723	2'394'351
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	7'775'637	8'225'453
Kontokorrentschulden bei Banken	-5'330'914	-5'831'102
Total	2'444'723	2'394'351

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2011	8'000'000	0	3'986'852	9'178'884	21'165'736
Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0	3'986'852	0	3'986'852
Gesetzliche Reserven	0	0	550'000	-550'000	0
Handel mit eigenen Aktien	0	-567'127	7'432	0	-559'695
Umrechnungsdifferenzen	0	0	3'714	0	3'714
Periodenergebnis (01.01.12 - 31.12.12)	0	0	0	1'524'299	1'524'299
Total per 31.12.2012	8'000'000	-567'127	4'547'998	10'153'183	22'134'054
Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0	2'866'852	0	2'866'852
Gesetzliche Reserven	0	0	550'000	0	550'000
Handel mit eigenen Aktien	0	-1'995'772	153'458	0	-1'842'314
Umrechnungsdifferenzen	0	0	4'517	0	4'517
Periodenergebnis (01.01.13 - 30.09.13)	0	0	0	1'021'294	1'021'294
Total per 30.09.2013	8'000'000	-1'995'772	3'574'827	11'174'477	20'753'532

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.
	30. Sep. 2013	30. Sep. 2012	3. Q. 2013	3. Q. 2012	2013	2012	2013	2012
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften								
Adelphi Emerging Europe	4'567	4'005	2'567	0	EUR 136.32	EUR 113.67	762'117	550'461
Allianz SE	0	3'870	0	3'870	EUR 0.00	EUR 92.59	0	433'249
Apple Inc	0	750	0	750	USD 0.00	USD 667.11	0	470'209
Armajaro Emerging Markets A	3'000	3'000	0	0	USD 124.32	USD 125.92	337'268	355'008
Armajaro Emerging Markets B	14'073	14'104	0	5'066	USD 98.56	USD 101.85	1'254'308	1'349'986
Babylon Ltd	31'900	0	31'900	0	ILS 29.35	ILS 0.00	240'107	0
Bayer AG	0	5'000	0	5'000	EUR 0.00	USD 92.59	0	404'021
BHP Billiton PLC	0	11'195	0	11'195	GBP 0.00	GBP 66.83	0	327'048
C-Quadrat Investment AG	124'846	120'800	0	0	EUR 23.61	EUR 23.61	3'607'880	3'448'460
CEVA Inc	15'500	0	15'500	0	USD 17.25	USD 0.00	241'787	0
Do & Co Restaurants AG	20'000	30'001	11'500	0	EUR 33.46	EUR 32.78	819'150	1'189'032
Facebook Inc	10'000	0	10'000	0	USD 50.23	USD 0.00	454'230	0
First Solar Inc	5'000	0	5'000	0	USD 40.21	USD 0.00	181'810	0
Google Inc	0	700	0	700	USD 0.00	USD 754.50	0	496'355
GLG Emerging Market Special Situations	2'067	2'067	0	-493	USD 0.00	USD 0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	236	251	-15	0	EUR 0.00	EUR 0.00	1	1
Hasenbichler Fut Div Funds SPC	0	1'686	-1'686	0	EUR 0.00	EUR 159.38	0	324'895
HTC Corporation	0	36'000	0	36'000	TWD 0.00	TWD 284.00	0	327'781
Informica Real Invest AG	787'759	558'220	4'000	10'116	EUR 1.55	EUR 1.25	1'494'536	843'680
Ithuba Macro Opportunities Fund	9'500	15'080	0	0	EUR 10.49	EUR 108.09	1'284'778	1'970'808
Kazmunaygas JSC	36'000	0	36'000	0	USD 14.85	USD 0.00	483'439	0
Kcell JSC	30'000	0	-5'200	0	USD 15.40	USD 0.00	417'787	0
Mediterranean Oil & Gas Plc	0	500'000	0	-250'000	GBP 0.00	GBP 0.13	0	98'644
National Bank of Greece SA	44'506	0	22'253	0	EUR 0.86	EUR 0.00	47'067	0
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR 13.01	EUR 11.62	383'631	338'496
Odey Orion Fund Class I EUR	3'800	0	0	0	EUR 109.62	EUR 0.00	509'865	0
OPAP SA	26'400	0	26'400	0	EUR 8.25	EUR 0.00	266'587	0
Piraeus Bank SA	84'500	0	50'000	0	EUR 1.25	EUR 0.00	129'285	0
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR 0.01	EUR 0.01	612	605
Schibsted-Gruppen ASA	7'500	0	7'500	0	NOK 310.00	NOK 0.00	349'566	0
Solarcity Corp	5'000	0	5'000	0	USD 34.60	USD 0.00	156'444	0
Surgutneftegaz OJSC	0	79'350	0	-475'000	USD 0.00	USD 0.67	0	49'815
Syngenta AG	0	1'250	0	1'250	CHF 0.00	CHF 351.50	0	439'375
The Domain Developers Fund	685	0	0	0	USD 370.16	USD 0.00	229'293	0
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR 1.25	EUR 1.00	546'210	431'649
UNIQA Insurance Group AG	-6'078	0	-6'078	0	EUR 8.70	EUR 0.00	-64'709	0
Warimpex Finanz und Beteiligungs AG	0	-100'000	0	-250'000	EUR 0.00	EUR 0.75	0	-90'683
Yahoo Inc	16'400	0	16'400	0	USD 33.17	USD 0.00	491'928	0
Zanaga Iron Ore Company Ltd	0	69'000	0	69'000	GBP 0.00	GBP 0.52	0	54'451
8.125% Credit Agricole SA 09/perpetual floating rate	0	500'000	0	500'000	GBP 0.00	GBP 0.88	0	666'492
9.79% DNO International ASA 11/11.4.16	2'500'000	2'500'000	0	0	NOK 1.0375	NOK 0.9975	389'973	409'381
8.75% Foodcorp. Ltd 11/13.18	500'000	500'000	0	0	EUR 1.0775	EUR 1.0438	659'430	630'999
10.25% MHP SA 10/29.4.15	470'000	470'000	0	0	USD 0.9777	USD 1.0088	415'543	445'571
4.9% Petroleos de Venezuela SA 09-28.10.14	565'000	0	0	0	USD 0.9398	USD 0.0000	480'166	0
4.875% Warimpex 03/20/16 wandelbar	1'000'000	0	0	0	PLN 1.0000	PLN 0.0000	289'685	0
7.125% Zhaikmunai International BV 12/13.11.19	250'000	0	0	0	USD 1.0503	USD 0.0000	237'444	0
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	0	500'000	0	0	USD 0.0000	USD 1.2081	0	567'700
5% OTE PLC 03/5.8.13	0	115'000	0	115'000	EUR 0.0000	EUR 1.0408	0	144'715
5.625% Russian Federation 12/4.4.42	0	473'000	0	0	USD 0.0000	USD 1.1984	0	532'728
0% Treasury Bills USA 12/23.11.12	0	657'000	0	-3'868'000	USD 0.0000	USD 1.0000	0	617'449
VTB Eurasia Limited 12/without fixed maturity	0	550'000	0	550'000	USD 0.0000	USD 1.0020	0	517'924
8.5% Warimpex 11/6.5.14 wandelbar	0	2'000'000	0	0	PLN 0.0000	PLN 0.9623	0	564'593
10.5% Zhaikmunai Finance BV 10/19.10.15	0	460'000	0	0	USD 0.0000	USD 1.0669	0	461'221
Zwischen-Total							17'097'219	19'372'120
Nicht kotierte Finanzanlagen								
Prenzlauer Gotlandhof GmbH	1'187'500	0	0	0	EUR 1.0110	EUR 1.0100	1'474'821	0
Total							18'572'040	19'372'120

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.	30. Sep.
	30.Sep. 2013	30.Sep. 2012	3.Q. 2013	3.Q. 2012	2013	2012	2013	2012
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.07.13	01.07.12			01.07.13	01.07.12
			-30.09.13	-30.09.12			-30.09.13	-30.09.12
Kotierte Wertschriften - Gewinne			379'934	314'603			165'784	400'006
Kotierte Wertschriften - Verluste			-271'673	-233'967			0	-32'414
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			-7'109	0
Total			108'261	80'636			158'675	367'592

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 30. September 2013 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 30. September 2013 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2012 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 2013.

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.

	30.09.2013	30.09.2012
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	9'863'716	8'020'233
Finanzanlagen in kotierte Fonds	4'761'262	5'793'114
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	2'472'241	5'558'773
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>1'474'821</u>	<u>0</u>
Total – Fair value	<u>18'572'040</u>	<u>19'372'120</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 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 30. September 2013 hielt die Gruppe 70'202 eigenen Aktien.
(30. September 2012: 21'902 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl</i> <i>per 30.09.2013</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> <i>per 30.09.2012</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%
Q Capital AG	70'202	8.77%	0	0.00%

**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.

	30.09.2013	30.09.2012
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	7'775'637	8'225'453
Finanzanlagen	18'572'040	19'372'120
Aktive Rechnungsabgrenzungen	49'683	157'538
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	5'330'914	5'831'102
Passive Rechnungsabgrenzungen	312'914	143'233
Nettovermögen	20'753'532	21'780'776
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	729'798	778'098
Nettovermögen je ausstehende Aktie	28.44	27.99
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	373'139	570'857
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	748'405	778'083
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.50	0.73

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 30. September 2013 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (30. September 2012: CHF 5'831'102).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 30. September 2013 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (30. September 2012: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 3.Q.2013 sind CHF 129'868 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (3.Q.2012: CHF 130'227). Im 3.Q.2013 wurden keine Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (3.Q.2012: 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 3.Q.2013 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Die Hürde für die Entrichtung einer weiteren erfolgsabhängigen Entschädigung befindet sich bei EUR 23.99 je Aktie.

Im 3.Q.2013 wurden CHF 3'125 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 30. September 2013 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)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 30.09.2013:	CHF 28.44 / EUR 23.23 je Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Dr. Fritz Schweiger, Rouben Zakharian, Michel Danechi
Investment Committee:	Gerhard Auer, Charalambous Stavrou, Günther Kornfellner
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