

Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.10.2009 – 31.12.2009)



Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Investment Managers	4
3. Bericht des Verwaltungsrates	5
4. Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2009)	6
5. Information Summary	17

1. Einleitung

Auch im abgelaufenen Quartal entwickelte sich die Q Capital AG weiterhin erfreulich. Der Net Asset Value stieg um 3,5% von CHF 21,30 Mio. per 30. September 2009 auf CHF 22,05 Mio. per 31. Dezember 2009.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von CHF 6,20 Mio. oder etwa 29,1% des Nettovermögenswertes auf CHF 3,27 Mio. oder 14,8% des Nettovermögenswertes.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31. Dezember 2009 Unternehmensanleihen der GAZ Capital SA (Gazprom), welche etwa 10% unseres Nettovermögenswertes ausmachten, Anteile am Fonds C-Quadrat Springer European Plus (etwa 9% des Nettovermögenswertes), gefolgt von Aktien der Do&Co Restaurants AG (knapp 5% des Nettovermögenswertes sowie Anteile an der C-Quadrat Investment AG (etwa 4% des Nettovermögenswertes). Danach kommen Unternehmensanleihen der OMV AG (etwa 4% des Nettovermögenswertes) sowie Unternehmensanleihen der Voestalpine AG (etwa 4% des NAV).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert stieg von etwa 36% per 30/9/2009 auf etwa 39%. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa machten etwa 19% des Nettovermögenswertes aus. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Do & Co Restaurants AG (etwa 5% des Nettovermögenswertes), C Quadrat Investment AG (etwa 4% des Nettovermögenswertes), Sberbank (etwa 3% des Nettovermögenswertes) und Kazakhmys Ltd. sowie Bank of Georgia (je etwa 2% des Nettovermögenswertes).

2. Bericht des Investment Managers

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 vierten Quartal des Geschäftsjahres 2009 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 1,56 Mio. realisiert. Es fielen unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0,36 Mio. an.

3. Bericht des Verwaltungsrates

Die Geschäftsführung der Q Capital AG wird von einer externen Managementgesellschaft besorgt. Der externe Manager ist 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 Asset Manager trifft ausserdem die Anlageentscheidungen im Rahmen von regelmässigen Workshops, bei denen auch ein Vertreter des Verwaltungsrates anwesend ist. Der Verwaltungsrat wird lediglich bei wichtigen strategischen Fragestellungen herangezogen und hat sonst in erster Linie sicherzustellen, dass der Investment Manager seinen Verpflichtungen nachkommt und die Gesellschaft ordnungsgemäss geführt wird.

Dem Investment Manager wurden für seine Tätigkeit während der Berichtsperiode vertragsgemäss Honorare in Höhe von CHF 80 tsd. bezahlt bzw. verbucht. Dabei wurden keine erfolgsabhängigen Vergütungen bezahlt oder verbucht.

Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2009)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Umlaufvermögen		27'446'784	17'488'432
Flüssige Mittel		8'515'869	2'755'065
Finanzanlagen	3	18'727'163	14'486'359
Aktive Rechnungsabgrenzungen		203'752	247'008
TOTAL		27'446'784	17'488'432

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12. 2009	31. 12. 2008
Fremdkapital		5'395'421	319'057
Bankverbindlichkeiten		5'247'621	198'807
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		147'800	120'250
Eigenkapital		22'051'363	17'169'375
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Agio		4'093'010	4'093'010
Bilanzgewinn		9'958'353	5'076'365
TOTAL		27'446'784	17'488'432

Anzahl ausstehende Aktien	4	768'900	800'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	28.68	21.46

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.10.09	01.10.08
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.09	- 31.12.08

Finanzertrag

Zinsertrag		5'156	8'158
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		140'955	147'780
- Dividendenertrag		634	0
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		1'773'005	74'008
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-216'048	-2'006'769
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		-425'534	-2'220'805
- Fremdwährungsdifferenzen		-378'336	-1'009'390
Übriger Ertrag		0	0

TOTAL		899'832	-5'007'018
--------------	--	----------------	-------------------

AUFWAND		01.10.09	01.10.08
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.09	- 31.12.08

Betriebsaufwand

Finanzaufwand		36'106	16'148
Management- und Beratungsaufwand	8	79'800	62'250
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		28'552	27'303
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		100	100

TOTAL		144'558	105'801
--------------	--	----------------	----------------

Periodenergebnis		755'274	-5'112'819
-------------------------	--	----------------	-------------------

Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	753'824	800'000
Ergebnis je Aktie	5	1.00	-6.39

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.10.09	01.10.08
(in CHF)	- 31.12.09	- 31.12.08
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	17'878'904	7'869'519
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-20'635'901	-7'504'777
Erhaltene Zinsen	5'156	8'158
Erhaltene Dividenden	634	0
Erhaltene / bezahlte Obligationenzinsen	149'140	90'418
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-78'000	-81'000
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-38'313	-18'305
Fremdwährungsdifferenzen	-206'669	-150'750
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-10'652	-11'403
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Erhaltene / bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-2'935'701	201'860
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Bezahlte Kapitalerhöhungskosten	0	0
	0	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
	-2'935'701	201'860
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	6'203'948	2'354'397
Flüssige Mittel am Ende der Periode	3'268'247	2'556'257
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	8'515'869	2'755'065
Kontokorrentschulden bei Banken	-5'247'622	-198'807
Termingelder bei Banken	0	0
Total	3'268'247	2'556'257

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Kapitalreserven (Agio)	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2007	8'000'000	4'093'010	14'014'317	26'107'327
Jahresverlust (01.01.08 - 31.12.08)	0	0	-8'937'952	-8'937'952
Total per 31.12.2008	8'000'000	4'093'010	5'076'365	17'169'375
Periodenergebnis (01.01.09 - 31.12.09)	0	0	4'881'988	4'881'988
Total per 31.12.2009	8'000'000	4'093'010	9'958'353	22'051'363

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dec.		31. Dec.		31. Dec.	31. Dec.
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
ABN Amro - Warr 08/- Mini Short Cert DAX Idx	0	5'000	0	5'000	EUR	0.00	EUR	1.68	0	12'428
ABN Amro - 08/- Mini Turbo Short-Cert DAX Idx	0	5'000	0	5'000	EUR	0.00	EUR	1.06	0	7'841
Adelphi Emerging Europe	2'062	4'909	2'062	0	EUR	119.76	EUR	80.63	366'282	585'573
Advisory One Miteigentumsfonds	30'334	0	30'334	0	EUR	9.89	EUR	0.00	444'960	
Armada JSC	0	25'000	0	-25'000	USD	0.00	USD	1.22	0	32'463
Amajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	3'000	0	0	0	USD	115.65	USD	0.00	358'667	0
Amajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	2'478	0	2'478	0	USD	100.88	USD	0.00	258'450	0
Bank of Georgia JSC	45'000	0	45'000	0	USD	8.35	USD	0.00	388'450	0
BK Austria CA OS auf UCP Chemical	0	55'000	0	+/-55'000	EUR	0.00	EUR	1.00	0	81'373
Blackrock Euroasian Fund	0	4'885	0	0	EUR	0.00	EUR	114.29	0	826'001
C-Quadrat Investment AG	72'718	1'820	24'316	-41'180	EUR	8.75	EUR	8.34	943'734	22'457
C-Quadrat Springer European Plus	8'450	0	8'450	0	EUR	157.31	EUR	0.00	1'971'573	0
CA Immobilien Anlagen AG	0	50'000	0	50'000	EUR	0.00	EUR	2.83	0	209'349
Central European Distribution Corp.	10'000	0	10'000	0	USD	28.41	USD	0.00	293'703	0
DAX Futures	0	-5	0	-5	EUR	0.00	EUR	5'882.50	0	-4'3072
Do & Co Restaurants AG	85'500	0	85'500	+/-7'350	EUR	8.50	EUR	0.00	1'077'916	0
FTC Futures Fund Classic	89	0	89	0	EUR	2'239.75	EUR	0.00	297'315	0
GLG Emerging Market Special Situations	5'000	5'000	0	0	USD	47.58	USD	70.19	245'941	373'534
GLG Emerging Market Credit Opportunity Fund -B-	1'430	0	0	0	EUR	117.35	EUR	0.00	248'980	0
GLG Emerging Markets Special Assets Fund -D-	615	615	0	435	EUR	64.42	EUR	84.42	58'772	76'828
Immoeast AG	0	0	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	0	0
Kazakhmys Ltd	20'400	0	20'400	0	GBP	13.28	GBP	0.00	452'260	0
Nowe Finanse Ltd	0	15'000	0	-9'000	EUR	0.00	EUR	2.50	0	55'481
Petropavlovsk PLC	15'507	0	15'507	0	GBP	10.26	GBP	0.00	265'605	0
Qino Capital Partners AG	13'400	13'400	0	0	EUR	0.01	EUR	6.30	199	124'899
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	10'000	EUR	0.01	EUR	0.01	742	740
Sberbank Savings Bank of Russian Fed.	250'000	0	250'000	+/-200'000	USD	2.81	USD	0.00	725'986	0
UCP Chemicals AG	119'000	0	0	0	USD	1.00	USD	0.00	176'501	0
Vimetco NV	0	275'000	0	275'000	USD	0.00	USD	0.17	0	49'758
Vimpel Communications OJSC	20'000	0	20'000	0	USD	18.59	USD	0.00	384'367	0
Warimpex Finanz- und Beteiligungs AG	0	65'671	0	13'671	EUR	0.00	EUR	1.25	0	121'450
Warrents Unicredit on PZU 2009-4.11.11	3'831	0	3'831	0	PLN	256.00	PLN	0.00	354'277	0
4.50% BRD 99/2009 4.7.	0	6'750'000	0	750'000	EUR	0.0000	EUR	1.0140	0	10'126'438
4.56% GAZ Capital SA - 05/2012 Loan Notes	1'500'000	1'500'000	0	0	EUR	1.0181	EUR	0.7633	2'265'047	1'693'954
6.125% CA-Immobilien-Anlagen AG 09/16.10.14	500'000	0	500'000	0	EUR	1.0323	EUR	0.0000	765'576	0
9.125% CEDC Finance Corp. - 09/1.12.16	100'000	100'000	0	0	USD	1.0125	USD	0.0000	104'672	0
8.75% Voestalpine AG - 09/2013 30.3.	500'000	0	0	0	EUR	1.1099	EUR	0.0000	823'065	0
9% BG Finance BV 07/12 F/A BK Georgia	500'000	0	0	0	USD	0.9644	USD	0.0000	498'485	0
7.125% Peter Hambro Mining Plc - 05/2010 Conv.	0	0	-200'000	0	USD	0.0000	USD	0.0000	0	0
6.25% OMV 09/2014. 7.4.	500'000	0	0	0	EUR	1.1151	EUR	0.0000	826'943	0
2.75% Immofinanz AG 07/2014 19.1. Conv.	200'000	500'000	0	500'000	EUR	1.2257	EUR	0.1742	363'592	128'864
8.125% RCI Banque 09/2012 15.5.	400'000	0	0	0	EUR	1.0967	EUR	0.0000	650'626	0
8.125% ATF Bank JSC 05/2010	0	0	-300'000	0	USD	0.0000	USD	0.0000	0	0
11.75% PE Paper Escrow GmbH 09/2014	200'000	0	0	0	EUR	0.9843	EUR	0.0000	326'117	0
11.75% Kazmunaigaz Finance Sub BV 03/2015	500'000	0	0	0	USD	1.2150	USD	0.0000	628'034	0
7.375% Eurasian Development Bank 09/2014	200'000	0	0	0	USD	1.0438	USD	0.0000	215'820	0
5.125% TUI AG 05/2012	300'000	0	0	0	EUR	0.8048	EUR	0.0000	358'123	0
10.75% TVN Finance Corp. PLC 09/15.11.11	500'000	0	500'000	0	EUR	1.0425	EUR	0.0000	773'118	0
Total									17'913'898	14'486'359
Q Capital AG - eigene Aktien	31'100	0	-28'500	0	CHF	26.15	CHF	0.00	813'265	0
Total									18'727'163	14'486'359

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dec.	31. Dec.	31. Dec.	31. Dec.	
	31. Dec. 2009	31. Dec. 2008	4. Q. 2009	4. Q. 2008	2009	2008	2009	2008	
		Anzahl Aktien		Lokalwährung		CHF	CHF		
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste		Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
		01.10.09		01.10.08		01.10.09		01.10.08	
		-31.12.09		-31.12.08		-31.12.09		-31.12.08	
Kotierte Wertschriften - Gewinne		1'773'005		74'008		0		0	
Kotierte Wertschriften - Verluste		-2'16'048		-2'006'769		-364'108		-2'220'805	
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne		0		0		0		0	
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste		0		0		0		0	
Total		1'556'957		-1'932'761		-364'108		-2'220'805	

Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Quartalsrechnung

Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Die Q Capital AG (die "Gesellschaft") ist eine an der BX Berne eXchange notierte Aktiengesellschaft und hat ihren Sitz in Baar, Zugerstrasse 76 b, Schweiz.

Die Gesellschaft und ihre 100%-ige Tochtergesellschaft, die Q Capital Ltd. mit Sitz in Kingstown, St. Vincent & The Grenadines, 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 Tochtergesellschaft.

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. Dezember 2009 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 2009 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2008 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2008 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. Dezember 2009.

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. Dez. 2009 CHF	31. Dez. 2008 CHF
Finanzanlagen in eigene Aktien	813'265	0
Finanzanlagen in kotierte Aktien	9'314'680	2'537'103
Finanzanlagen in kotierte Bonds	<u>8'599'218</u>	<u>11'949'256</u>
Total – Fair value	<u>18'727'163</u>	<u>14'486'359</u>

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

Die Anlageentscheide wurden an die Q Asset Management Ltd., Kingstown, St. Vincent & The Grenadines, delegiert.

**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 10. Mai 2007 ermächtigt, das Aktienkapital innert einer Frist von längstens zwei Jahren um max. CHF 3'200'000 durch Ausgabe von max. 320'000 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. Gestützt auf diese Bestimmung hat der Verwaltungsrat am 23. Oktober 2007 beschlossen, eine Kapitalerhöhung unter teilweisen Ausnutzung des genehmigten Kapitals durchzuführen. Es wurden 160'000 neue Inhaberaktien à nom CHF 10.-- zu einem Preis von CHF 29.-- je Aktie unter Wahrung der Bezugsrechte ausgegeben.

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. Dezember 2009 hielt die Gruppe 31'100 eigenen Aktien.
(31. Dezember 2008: keine).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl per 31.12.2009</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl per 31.12.2008</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>
BOVA Global Ltd.	230'800	28.85%	230'800	28.85%
Q Capital Ltd.	31'100	3.89%	0	0.00%

**Anmerkung 5
Nettovermögenswert /
Net Asset Value** Die Berechnung des Nettovermögenswertes erfolgt jeweils zum Ende des Monats durch die Qino Management AG, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines.

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

	31.12.2009	31.12.2008
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	8'515'869	2'755'065
Finanzanlagen	18'727'163	14'486'359
Aktive Rechnungsabgrenzungen	203'752	247'008
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	5'247'621	198'807
Passive Rechnungsabgrenzungen	147'800	120'250
	-----	-----
Nettovermögen	22'051'363	17'169'375
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	768'900	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	28.68	21.46
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	755'274	-5'112'819
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	753'824	800'000
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	1.00	-6.39

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 31. Dezember 2009 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. Dezember 2008: CHF 198'807).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 31. Dezember 2009 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2008: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Der Management- und Beratungsaufwand entspricht den im 4.Q.2009 bezahlten bzw. geschuldeten Honoraren an den Investment Manager im Betrag von CHF 79'800 (4.Q.2008: CHF 62'250). Im 4.Q.2009 wurden keine Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (4.Q.2008: CHF 0).

**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. Dies ist seit dem Listing an der BX Berne eXchange der Fall.

Das Vermögensverwaltungshonorar setzt sich wie folgt zusammen:
 1.50% p.a. *Managementhonorar*, der Börsenkapitalisierung. Dieses wird pro rata temporis per Quartalsende aufgrund des jeweiligen Schlusskurses der an der BX Berne eXchange gehandelten Aktien berechnet.
 20% *Erfolgshonorar*. Erreicht die Wertsteigerung der Aktien annualisiert mehr als 5 %, so beträgt die Kommission 20 % desjenigen Teils der Wertsteigerung, welcher die annualisierte Performance-Grenze von 5 % übersteigt. Falls kein Erfolgshonorar entrichtet werden muss, müssen die negative Rendite und das Defizit zuerst wettgemacht werden. Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren im 4.Q.2009 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Die Hürde für die Entrichtung einer erfolgsabhängigen Entschädigung befindet sich per Ende des nächsten Quartals (31.03.2010) bei CHF 35.74

Im 4.Q.2009 wurden CHF 4'200 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2009 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:	Baar, 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 31.12.2009:	CHF 28.68 je ausstehende Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Urs Isenegger, Bruno Schelbert
Vermögensverwalter:	Q Asset Management Ltd
Investment Komitee:	Gerhard Auer, Axel Friederici, Gottfried Springer, John Trudgian
Revisionsstelle:	Ferax Treuhand AG
Reporting:	Jahresrechnung (geprüft), Halbjahresrechnung (ungeprüft) Quartalsrechnung (ungeprüft)

Q Capital AG

Zugerstrasse 76 b

CH-6340 Baar

Tel +41 41 766 5333

Fax +41 41 766 5334

Email ir@qino.com