

Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.10.2010 – 31.12.2010)



Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Investment Managers	4
3. Bericht des Verwaltungsrates	5
4. Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2010)	6
5. Information Summary	17

1. Einleitung

Die Q Capital AG konnte im 4. Quartal des Jahres 2010 wieder einen Gewinn ausweisen. Der Net Asset Value stieg um 4,9% von CHF 22,04 Mio. (CHF 27,55 je Aktie) per 30. September 2010 auf CHF 23,12 Mio. (CHF 28,91 je Aktie) per 31. Dezember 2010. Der Gewinn für das Quartal betrug CHF 1,09 Mio. (CHF 1,36 je Aktie) im Vergleich zu einem Gewinn von CHF 0,76 Mio. (CHF 1,00 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 8,9% von CHF 21,24 Mio. per 31/12/2010 auf CHF 23,12 Mio. per 31/12/2010.

Die Nettoverschuldung reduzierte sich von CHF 0,69 Mio. oder etwa 3,1% des Nettovermögenswertes per 30/9/2010 auf eine Nettoverschuldung von CHF 0,11 Mio. oder 0,5% des Nettovermögenswertes per 31/12/2010.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31. Dezember 2010 Aktien der Do&Co Restaurants AG (12,9% des Nettovermögenswertes), Aktien der C-Quadrat Investment AG (12,6% des Nettovermögenswertes), Anteile am Fonds C-Quadrat Springer European Plus (9,8% des Nettovermögenswertes), Anteile der Amajaro Emerging Markets Funds A+B (9,4% des Nettovermögenswertes), Anteile an einem Gold-ETF aufgelegt von Credit Suisse (4,5% des Nettovermögenswertes) sowie Anteile an dem Ithuba Macro Opportunities Fund (3,5% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich deutlich von etwa 46% per 30/9/2010 auf etwa 24% per 31/12/2010. Anteile an Spezialfonds, welche in erster Linie einen Fokus auf Ost- und Mitteleuropa haben, machten etwa 30% des Nettovermögenswertes aus. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen Do&Co Restaurants AG (12,9% des Nettovermögenswertes), C Quadrat Investment AG (12,6% des Nettovermögenswertes), sowie der Credit Suisse Exchange Traded Fund auf Gold (4,5% 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.

In der Berichtsperiode wurde der Anteil hochrentierender Unternehmens- bzw. Staatsanleihen von 46% auf 24% reduziert, sowie der Anteil von Spezialfonds, welche in erster Linie einen Fokus auf Emerging Markets legen, von 22% auf 30% erhöht. Der Cash Bestand wurde vollständig veranlagt. Die Gesellschaft weist ein sehr geringfügiges Gearing von 0,5% auf.

Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2010 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0,41 Mio. realisiert. Die unrealisierten Gewinne betragen CHF 0,93 Mio..

3. Bericht des Verwaltungsrates

Die Geschäftsführung der Q Capital AG wurde bis 31.12.2010 von einer externen Managementgesellschaft besorgt. Der externe Manager war 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 Managementvertrag wurde per 31.12.2010 einvernehmlich aufgelöst. Ab 1.1.2011 wird die Gesellschaft vom Verwaltungsrat direkt geführt. Der Verwaltungsrat wird durch einen Beirat unterstützt.

Dem Investment Manager wurden für seine Tätigkeit während der Berichtsperiode vertragsgemäss Honorare in Höhe von TCHF 81 (Vorjahr TCHF 80) gutgeschrieben. Die erfolgsabhängigen Vergütungen betragen TCHF 0 (Vorjahr TCHF 0).

Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2010)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2010	31. 12.2009
Umlaufvermögen		30'689'040	26'633'520
Flüssige Mittel		7'374'873	8'515'870
Finanzanlagen	3	23'201'366	17'913'898
Aktive Rechnungsabgrenzungen		112'801	203'752
TOTAL		30'689'040	26'633'520

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2010	31. 12.2009
Fremdkapital		7'564'763	5'395'422
Bankverbindlichkeiten		7'484'763	5'247'622
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		80'000	147'800
Eigenkapital		23'124'277	21'238'098
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	0	-813'265
Agio		4'093'010	4'093'010
Bilanzgewinn		11'031'267	9'958'353
TOTAL		30'689'040	26'633'520

Anzahl ausstehende Aktien	4	800'000	768'900
Nettovermögenswert je Aktie	5	28.91	27.62

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.10.10	01.10.09
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.10	- 31.12.09

Finanzertrag

Zinsertrag		14'019	5'156
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		129'698	140'955
- Dividenden ertrag		7'958	634
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		1'093'133	1'773'005
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-685'199	-216'048
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		924'803	-425'534
- Fremdwährungsdifferenzen		-243'139	-378'336
Übriger Ertrag		0	0

TOTAL		1'241'273	899'832
--------------	--	------------------	----------------

AUFWAND		01.10.10	01.10.09
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.10	- 31.12.09

Betriebsaufwand

Finanzaufwand		38'084	36'106
Management- und Beratungsaufwand	8	80'750	79'800
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		35'996	28'552
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		100	100

TOTAL		154'930	144'558
--------------	--	----------------	----------------

Periodenergebnis		1'086'343	755'274
-------------------------	--	------------------	----------------

Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	800'000	753'824
Ergebnis je Aktie	5	1.36	1.00

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.10.10	01.10.09
(in CHF)	- 31.12.10	- 31.12.09
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräußerung von Finanzanlagen	13'460'275	17'878'904
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-12'737'412	-20'635'901
Erhaltene Zinsen	14'019	5'156
Erhaltene Dividenden	7'958	634
Erhaltene / bezahlte Obligationenzinsen	284'242	149'140
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-158'250	-78'000
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-38'084	-38'313
Fremdwährungsdifferenzen	-243'138	-206'669
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-14'097	-10'652
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Erhaltene / bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	575'512	-2'935'701
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Bezahlte Kapitalerhöhungskosten	0	0
	0	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
	575'512	-2'935'701
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	-685'402	6'203'948
Flüssige Mittel am Ende der Periode	-109'890	3'268'247
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	7'374'873	8'515'869
Kontokorrentschulden bei Banken	-7'484'763	-5'247'622
Termingelder bei Banken	0	0
Total	-109'890	3'268'247

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2008	8'000'000	0	4'093'010	5'076'365	17'169'375
Handel mit eigenen Aktien	0	-813'265	0	364'638	-448'627
Jahresgewinn (01.01.09-31.12.09)	0	0	0	4'517'350	4'517'350
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
Periodenergebnis (01.01.10-31.12.10)	0	0	0	1'049'121	1'049'121
Total per 31.12.2010	8'000'000	0	4'093'010	11'031'267	23'124'277

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez. 2010	31. Dez. 2009	31. Dez. 2010	31. Dez. 2009		
	31. Dez. 2010	31. Dez. 2009	4. Q. 2010	4. Q. 2009						
	Anzahl Aktien				Lokalwahrung		CHF	CHF		
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	3'999	2'062	0	2'062	EUR	139.52	EUR	19.76	697'689	366'282
Advisory One Miteigentumsfonds	30'334	30'334	0	30'334	EUR	11.36	EUR	9.89	430'893	444'960
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	3'000	3'000	0	0	USD	137.04	USD	15.65	383'207	358'667
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	16'678	2'478	9'558	2'478	USD	15.49	USD	10.88	179'1779	258'450
Bank of Georgia JSC	0	45'000	0	45'000	USD	0.00	USD	8.35	0	388'450
C-Quadrat Investment AG	155'925	72'716	81'657	24'316	EUR	15.00	EUR	8.75	2'924'646	943'734
C-Quadrat Springer European Plus	9'067	8'450	1'067	8'450	EUR	200.35	EUR	157.31	2'271'534	197'1573
Central European Distribution Corp.	0	10'000	0	10'000	USD	0.00	USD	28.41	0	293'703
CS ETF II (CH) on Gold Class -A-	8'000	0	0	0	USD	139.90	USD	0.00	1043'206	0
Do & Co Restaurants AG	80'000	85'500	-7'476	85'500	EUR	29.76	EUR	8.50	2'977'302	1077'916
FTC Futures Fund Classic	0	89	-8'950	89	EUR	0.00	EUR	2'239.75	0	297'315
Gazprom ADR	30'000	0	30'000	0	USD	25.25	USD	0.00	706'066	0
GLG Emerging Market Special Situations	2'560	5'000	-640	0	USD	0.00	USD	47.58	1	245'941
GLG Emerging Market Credit Opportunity Fund -B-	1430	1430	0	0	EUR	123.27	EUR	117.35	220'498	248'980
GLG Emerging Markets Special Assets Fund -D-	615	615	0	0	EUR	0.00	EUR	64.42	1	58'772
Informica Real Invest AG	529'268	0	529'268	0	EUR	0.87	EUR	0.00	572'874	0
Ithuba Macro Opportunities Fund	6'500	0	6'500	0	EUR	99.98	EUR	0.00	812'630	0
Kazakhmys Ltd	0	20'400	0	20'400	GBP	0.00	GBP	13.28	0	452'260
MMC Norilsk Nickel JSC	20'000	0	0	0	USD	23.67	USD	0.00	441'256	0
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	0	24'095	0	EUR	12.45	EUR	0.00	375'135	0
Petropavlovsk PLC	0	15'507	0	15'507	GBP	0.00	GBP	10.26	0	265'605
Qino Capital Partners AG	13'400	13'400	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	168	199
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	625	742
Sberbank Savings Bank of Russian Fed.	0	250'000	0	250'000	USD	0.00	USD	2.81	0	725'986
Siemens AG	5'000	0	5'000	0	EUR	92.70	EUR	0.00	579'584	0
Sky Petroleum Inc	505'555	0	-171'150	0	USD	0.35	USD	0.00	165'872	0
Tetragon Financial Group Ltd	70'000	0	0	0	USD	5.70	USD	0.00	371'908	0
UCP Chemicals AG	357'000	18'000	220'000	0	EUR	0.75	EUR	1.00	334'808	176'501
Vimpel Communications OJSC	0	20'000	0	20'000	USD	0.00	USD	18.59	0	384'367
Warrents Unicredit on PZU 2009-4.11.11	0	3'831	0	3'831	PLN	0.00	PLN	256.00	0	354'277
Yara International ASA	12'000	0	12'000	0	NOK	337.50	NOK	0.00	649'458	0
4.56% GAZ Capital SA - 05/2012 Loan Notes	0	1500'000	-1000'000	0	EUR	0.0000	EUR	10181	0	2'265'047
6.125% CA-Immobilien-Anlagen AG 09/16.10.14	0	500'000	-250'000	500'000	EUR	0.0000	EUR	10323	0	765'576
8.875% CEDC Finance Corp. 09/12.16	250'000	0	250'000	0	EUR	10484	EUR	0.0000	327'734	0
9.125% CEDC Finance Corp. 09/12.16	400'000	100'000	0	0	USD	10400	USD	10125	387'754	104'672
8.75% Voestalpine AG - 09/30.3.13	0	500'000	-500'000	0	EUR	0.0000	EUR	11099	0	823'065
9% BG Finance BV 07/12.F/A BK Georgia	0	500'000	0	0	USD	0.0000	USD	0.9644	0	498'485
8.75% Belarus 10/3.8.15	400'000	0	0	0	USD	10225	USD	0.0000	381'229	0
6.25% OM V 09/2014. 7.4.	0	500'000	-500'000	0	EUR	0.0000	EUR	1151	0	826'943
2.75% Immofinanz AG 07/2014 19.1 Conv.	0	200'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	12257	0	363'592
8.125% RCI Banque 09/2012 15.5.	0	400'000	-400'000	0	EUR	0.0000	EUR	10967	0	650'626
9.625% Europaische Investitionsbank 05/14.15	750'000	0	0	0	TRY	10779	TRY	0.0000	489'607	0
7.375% Eurasian Development Bank 09/2014	200'000	200'000	0	0	USD	10318	USD	10438	201'684	215'820
6.75% HeidelbergCement Finance BV 10/15.12.15	200'000	0	0	0	EUR	10497	EUR	0.0000	262'522	0
11.75% PE Paper Escrow GmbH 09/2014	0	200'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	0.9843	0	326'117
11.75% Kazmunaigaz Finance Sub BV 03/2015	500'000	500'000	0	0	USD	12375	USD	12150	576'737	628'034
7.625% KFW 10/4.11.14	450'000	0	450'000	0	TRY	10201	TRY	0.0000	278'022	0
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	500'000	0	0	0	USD	11350	USD	0.0000	528'967	0
7.875% Rushydro Finance Ltd 10/28.10.15	12'500'000	0	12'500'000	0	RUB	0.9809	RUB	0.0000	374'351	0
5.499% SB Capital SA 10/7.7.15	600'000	0	0	0	USD	10242	USD	0.0000	572'794	0
5.125% TUI AG 05/2012	300'000	300'000	0	0	EUR	10023	EUR	0.8048	375'994	358'123
10.75% TVN Finance Corp. PLC 09/15.11.11	500'000	500'000	0	500'000	EUR	11081	EUR	10425	692'831	773'118
Total									23'201'366	17'913'898

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez. 2010	31. Dez. 2009	31. Dez. 2010	31. Dez. 2009	
	31. Dez. 2010	31. Dez. 2009	4. Q. 2010	4. Q. 2009					
Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF		
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste		Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
		01.10.10		01.10.09		01.10.10		01.10.09	
		-312.10		-312.09		-312.10		-312.09	
Kotierte Wertschriften - Gewinne		1093'133		1773'005		924'803		0	
Kotierte Wertschriften - Verluste		-685'199		-216'048		0		-364'108	
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne		0		0		0		0	
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste		0		0		0		0	
Total		407'934		1'556'957		924'803		-364'108	

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 Hünenberg, Rothusstrasse 21, Schweiz.

Die Gesellschaft und ihre 100%-igen Tochtergesellschaften, die Q Capital Ltd. mit Sitz in Kingstown, St. Vincent & The Grenadines und die Q-CAP Holdings Ltd. mit Sitz in Limassol, Cyprus 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 2010 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 2010 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2009 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2009 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 2010.

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.

	31.12.2010 CHF	31.12.2009 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	9'724'567	4'709'463
Finanzanlagen in kotierte Fonds	8'026'573	4'250'940
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	5'450'226	8'599'218
Finanzanlagen in Derivative Instrumente	<u>0</u>	<u>354'277</u>
Total – Fair value	<u>23'201'366</u>	<u>17'913'898</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 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 31. Dezember 2010 hielt die Gruppe keine eigenen Aktien.
(31. Dezember 2009: 31'100 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl per 31.12.2010</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl per 31.12.2009</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>
BOVA Global Ltd.	308'800	38.60%	308'800	38.60%
TB Privatstiftung	96'063	12.01%	0	0.00%
Q Capital Ltd.	0	0.00%	31'100	3.89%

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

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

	31.12.2010	31.12.2009
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	7'374'873	8'515'870
Finanzanlagen	23'201'366	17'913'898
Aktive Rechnungsabgrenzungen	112'801	203'752
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	7'484'763	5'247'622
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	80'000	147'800
	-----	-----
Nettovermögen	23'124'277	21'238'098
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	800'000	768'900
Nettovermögen je ausstehende Aktie	28.91	27.62
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	1'086'343	755'274
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	800'000	753'824
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	1.36	1.00

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 31. Dezember 2010 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. Dezember 2009: CHF 7'484'763).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlich-
keiten** Per 31. Dezember 2010 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2009: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Der Management- und Beratungsaufwand entspricht den im 4.Q.2010 bezahlten bzw. geschuldeten Honoraren an den Investment Manager im Betrag von CHF 80'750 (4.Q.2009: CHF 79'800).
Im 4.Q.2010 wurden keine Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (4.Q.2009: keine).

**Anmerkung 9
Nahestehende Gesell-
schaften 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.2010 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Die Gruppe hatte mit Q Asset Management Ltd., Kingstown, St. Vincent and the Grenadines, einen Asset Management Vertrag abgeschlossen, welcher per 31. Dezember 2010 einvernehmlich aufgelöst wurde..

Im 4.Q.2010 wurden CHF 1'875 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2010 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 31.12.2010:	CHF 28.91 je Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Bruno Schelbert, Dr. Urs Isenegger
Vermögensverwalter:	Q Asset Management Ltd. (bis 31.12.2010)
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