

Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.10.2011 – 31.12.2011)



Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Die Q Capital AG erlitt im 4. Quartal des Jahres 2011 einen Verlust. Der Net Asset Value reduzierte sich um 3,5% von CHF 21,94 Mio. (CHF 27,42 je Aktie) per 30. September 2011 auf CHF 21,17 Mio. (CHF 26,46 je Aktie) per 31. Dezember 2011. Der Nettoverlust für das Quartal betrug CHF 0,77 Mio. (CHF 0,96 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettogewinn von CHF 1,09 Mio. (CHF 1,36 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis reduzierte sich der Net Asset Value um 8,5% von CHF 23,12 Mio. per 31/12/2010 auf CHF 21,17 Mio. per 31/12/2011.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von CHF 7,98 Mio. oder etwa 36,4% des Nettovermögenswertes per 30/9/2011 auf CHF 3,09 Mio. oder 14,6% des Nettovermögenswertes per 31/12/2011.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31. Dezember 2011 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (13,9% des Nettovermögenswertes), Kanadische Treasury Bills (10,7% des Nettovermögenswertes), US-amerikanische Treasury Bills (10,4% des Nettovermögenswertes), Anteile des Amajaro Emerging Markets Fund B (6,4% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fund (5,7% des Nettovermögenswertes), Anteile am Gold ETF II der Credit Suisse (4,8% des Nettovermögenswertes) und Aktien der Informica Real Invest AG (3,9% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Unternehmens- und Staatsanleihen am Nettovermögenswert erhöhte sich von etwa 17% per 30/9/2011 auf etwa 32% per 31/12/2011, wobei dies in erster Linie auf den Aufbau kanadischer und US-amerikanischer Treasury Bills mit kurzen Restlaufzeiten zurückzuführen ist. Der Anteil von Spezialfonds mit Fokus auf Emerging Markets erhöhte sich von 18% auf 19%. Der Cash Bestand reduzierte sich von 36% auf 15%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (13,9% des Nettovermögenswertes), der Gold ETF II der Credit Suisse (4,8% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (3,9% des Nettovermögenswertes) sowie Apple Inc. (3,6%).

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 4. Quartal des Geschäftsjahres 2011 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von CHF 0,31 Mio. realisiert. Die unrealisierten Verluste betragen CHF 0,14 Mio. Aufgrund der Aufwertung des CHF gegenüber dem EUR und anderen Währungen entstanden während der Berichtsperiode buchhalterische Währungsverluste von CHF 0,26 Mio.

Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2011)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2011	31. 12.2010
Umlaufvermögen		26'596'929	30'688'336
Flüssige Mittel		8'344'559	7'370'539
Finanzanlagen	3	18'209'053	23'204'996
Aktive Rechnungsabgrenzungen		43'317	112'801
TOTAL		26'596'929	30'688'336

PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2011	31. 12.2010
Fremdkapital		5'431'192	7'564'763
Bankverbindlichkeiten		5'258'861	7'484'763
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		172'331	80'000
Eigenkapital		21'165'737	23'123'573
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	0	0
Reserven aus Kapitaleinlagen		3'986'852	4'093'010
Bilanzgewinn		9'178'885	11'030'563
TOTAL		26'596'929	30'688'336

Anzahl ausstehende Aktien	4	800'000	800'000
Nettovermögenswert je Aktie	5	26.46	28.90

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.10.11	01.10.10
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.11	- 31.12.10

Finanzertrag

Zinsertrag		73	14'019
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		76'370	129'698
- Dividendenertrag		16'045	7'958
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		181'840	1'093'133
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-490'930	-685'199
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		-141'379	924'099
- Fremdwährungsdifferenzen		-262'572	-243'139
Übriger Ertrag		0	0
TOTAL		-620'553	1'240'569

AUFWAND

AUFWAND		01.10.11	01.10.10
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.11	- 31.12.10
Betriebsaufwand			
Finanzaufwand		42'501	38'084
Management- und Beratungsaufwand	8	0	80'750
Erfolgshonorare	8	0	0
Verwaltungsaufwand		108'365	35'996
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		100	100
TOTAL		150'966	154'930

Periodenergebnis

Periodenergebnis		-771'519	1'085'639
-------------------------	--	-----------------	------------------

Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	800'000	800'000
Ergebnis je Aktie	5	-0.96	1.36

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.10.11	01.10.10
(in CHF)	- 31.12.11	- 31.12.10
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	14'391'615	13'460'275
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-19'125'928	-12'741'746
Erhaltene Zinsen	73	14'019
Erhaltene Dividenden	1'645	7'958
Erhaltene / bezahlte Obligationenzinsen	141'574	284'242
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	0	-158'250
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-42'501	-38'084
Fremdwährungsdifferenzen	-239'510	-243'138
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-24'736	-14'097
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Erhaltene / bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-4'897'768	571'178
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Bezahlte Kapitalerhöhungskosten	0	0
	0	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
	-4'897'768	571'178
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	7'983'466	-685'402
Flüssige Mittel am Ende der Periode	3'085'698	-114'224
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	8'344'559	7'370'539
Kontokorrentschulden bei Banken	-5'258'861	-7'484'763
Termingelder bei Banken	0	0
Total	3'085'698	-114'224

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
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlagen			-106'158	106'158	0
Periodenergebnis (01.01.11-31.12.11)	0	0	0	-1'957'835	-1'957'835
Total per 31.12.2011	8'000'000	0	3'986'852	9'178'885	21'165'737

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis			Marktwert / Fair value		
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez. 2011	31. Dez. 2010	31. Dez. 2011	31. Dez. 2010		
	31. Dez. 2011	31. Dez. 2010	4. Q. 2011	4. Q. 2010					CHF	CHF
	Anzahl Aktien				Lokalwährung					
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	4'005	3'999	0	0	EUR	116.87	EUR	139.52	568'209	697'689
Advisory One Miteigentumsfonds	0	30'334	0	0	EUR	0.00	EUR	11.36	0	430'893
Apple Inc	2'000	0	2'000	0	USD	405.00	USD	0.00	757'431	0
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	3'000	3'000	0	0	USD	106.18	USD	137.04	297'864	383'207
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	16'666	16'678	0	9'558	USD	87.18	USD	15.49	1'358'627	1'795'409
C-Quadrat Investment AG	120'800	155'925	3'798	81'657	EUR	20.00	EUR	15.00	2'932'782	2'924'646
C-Quadrat Springer European Plus	0	9'067	0	1'067	EUR	0.00	EUR	200.35	0	2'271'534
CS ETF II (CH) on Gold Class -A-	6'885	8'000	6'885	0	USD	156.39	USD	139.90	1'006'864	1'043'206
Do & Co Restaurants AG	21'800	80'000	7'799	-7'476	EUR	25.91	EUR	29.76	685'763	2'977'302
Gazprom ADR	30'000	30'000	30'000	30'000	USD	10.66	USD	25.25	299'045	706'066
GLG Emerging Market Special Situations	2'067	2'560	0	-640	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Market Credit Opportunity Fund -B-	0	1'430	0	0	EUR	0.00	EUR	123.27	0	220'498
GLG Emerging Markets Special Assets Fund -D-	0	6'5	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	0	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	251	0	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	1	0
Hasenbichler Futures Diversified Class Funds SPC	1'686	0	1'686	0	EUR	161.38	EUR	0.00	330'278	0
Informica Real Invest AG	548'104	529'268	2'500	529'268	EUR	1.25	EUR	0.87	831'679	572'874
Ithuba Macro Opportunities Fund	9'500	6'500	0	6'500	EUR	104.04	EUR	99.98	1'199'794	812'630
Mediterranean Oil & Gas Plc	4'681'666	0	-285'000	0	GBP	0.06	GBP	0.00	408'204	0
MMC Norilsk Nickel JSC	0	20'000	0	0	USD	0.00	USD	23.67	0	441'256
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	24'095	EUR	11.29	EUR	12.45	330'187	375'135
Qino Capital Partners AG	13'400	13'400	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	163	168
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	607	625
Siemens AG	0	5'000	0	5'000	EUR	0.00	EUR	92.70	0	579'584
Sky Petroleum Inc	957'169	505'555	234'578	-171'150	USD	0.01	USD	0.35	8'950	165'872
Tetragon Financial Group Ltd	0	70'000	0	0	USD	0.00	USD	5.70	0	371'908
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	220'000	EUR	1.00	EUR	0.75	433'362	334'808
Yara International ASA	0	12'000	0	12'000	NOK	0.00	NOK	337.50	0	649'458
8.875% CEDC Finance Corp. 09/1.12.16	0	250'000	0	250'000	EUR	0.0000	EUR	1.0484	0	327'734
9.125% CEDC Finance Corp. 09/1.12.16	0	400'000	-700'000	0	USD	0.0000	USD	1.0400	0	387'754
8.75% Belarus 10/3.8.15	0	400'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0225	0	381'229
10.16% DNO International ASA 11/14.16	2'500'000	0	0	0	NOK	0.9350	NOK	0.0000	366'254	0
9.625% Europäische Investitionsbank 05/14.15	0	750'000	0	0	TRY	0.0000	TRY	1.0779	0	489'607
7.375% Eurasian Development Bank 09/2014	0	200'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0318	0	201'684
8.75% Foodcorp Ltd 11/13.18	500'000	0	0	0	EUR	0.8350	EUR	0.0000	506'803	0
6.75% HeidelbergCement Finance BV 10/15.12.15	0	200'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0497	0	262'522
11.75% Kazmunaigaz Finance Sub BV 03/2015	0	500'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.2375	0	576'737
7.625% KfW 10/4.11.14	0	450'000	0	450'000	TRY	0.0000	TRY	1.0201	0	278'022
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	500'000	500'000	0	0	USD	1.0694	USD	1.1350	499'989	528'967
7.875% Rushydro Finance Ltd 10/28.10.15	0	12'500'000	0	12'500'000	RUB	0.0000	RUB	0.9809	0	374'351
5.499% SB Capital SA 10/7.7.15	0	600'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0242	0	572'794
8.5% Warimpex 11-6.5.14 wandelbar	2'000'000	0	0	0	PLN	0.9623	PLN	0.0000	524'081	0
0% Treasury Bills Canada 11/13.12	2'460'000	0	2'460'000	0	CAD	0.9987	CAD	0.0000	2'255'991	0
0% Treasury Bills USA 11/23.2.12	2'350'000	0	2'350'000	0	USD	1.0000	USD	0.0000	2'197'485	0
5.125% TUI AG 05/2012	0	300'000	0	0	EUR	0.0000	EUR	1.0023	0	375'994
10.75% TVN Finance Corp. PLC 09/15.11.11	0	500'000	-500'000	0	EUR	0.0000	EUR	1.1081	0	692'831
10.5% Zhaikmunai Finance BV 10/19.10.15	460'000	0	0	0	USD	0.9500	USD	0.0000	408'639	0
Total									18'209'053	23'204'996

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez. 2011	31. Dez. 2010	31. Dez. 2011	31. Dez. 2010
	31. Dez. 2011	31. Dez. 2010	4. Q. 2011	4. Q. 2010				
Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF	
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste		Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)				
		01.10.11	01.10.10			01.10.11	01.10.10	
		-31.12.11	-31.12.10			-31.12.11	-31.12.10	
Kotierte Wertschriften - Gewinne		181840	1093'133			0	924'099	
Kotierte Wertschriften - Verluste		-490'930	-685'199			-141'379	0	
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne		0	0			0	0	
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste		0	0			0	0	
Total		-309'090	407'934			-141'379	924'099	

Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Quartalsrechnung

Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

Q Capital AG (die "Gesellschaft") wurde am 2. Dezember 2003 als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet und hat ihren Sitz in Hünenberg, Schweiz.

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaften - die Q-CAP Holdings Ltd, gegründet am 15. Dezember 2010 als Limited Liability Company in Limassol, Zypern sowie die Q Capital Ltd., gegründet am 3. Dezember 2003 als International Business Company in Kingstown, St. Vincent and the Grenadines und liquidiert per Ende 2011 - bilden die "Gruppe".

Die Gesellschaft bezweckt die gemeinschaftliche Kapitalanlage an Unternehmen mit europäischem Hintergrund zur Erzielung einer grösstmöglichen Anlagerendite. Diese Kapitalanlagen hält sie durch ihre Tochtergesellschaften.

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. Dezember 2011 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 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 31. Dezember 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.

	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	6'357'986	9'724'567
Finanzanlagen in kotierte Fonds	5'091'825	8'030'203
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	<u>6'759'242</u>	<u>5'450'226</u>
Total – Fair value	<u>18'209'053</u>	<u>23'204'996</u>

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4
Aktienkapital**

Aktienkapital

Das Aktienkapital der Q Capital AG beträgt CHF 8'000'000 und ist eingeteilt in 800'000 Inhaberaktien mit einem Nominalwert von CHF 10. Die Gesellschaft hat die Aktien in drei Schritten ausgegeben.

2. Dezember 2003; Gründung	400'000
20. Oktober 2005	240'000
17. Dezember 2007	<u>160'000</u>
	<u>800'000</u>

Alle Aktien wurden vollständig einbezahlt. Jede Aktie hat eine Stimme und alle Aktien sind zu gleichen Teilen dividendenberechtigt.

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der ordentlichen Generalversammlung vom 21. Mai 2010 ermächtigt, das Aktienkapital innert einer Frist von längstens zwei Jahren um max. CHF 4'000'000 durch Ausgabe von max. 400'000 vollständig zu liberierenden Inhaberaktien mit Nennwert von je CHF 10 zu erhöhen. Die Kompetenz für die Festlegung der Konditionen für diese Kapitalerhöhung wurde dem Verwaltungsrat übertragen. Dazu gehören insbesondere der Ausgabepreis sowie die Dividendenberechtigung.

Eigene Aktien

Die Gruppe kann in einem beschränkten Ausmass und im Rahmen der gesetzlichen und statutarischen Möglichkeiten eigene Aktien kaufen, sofern sie genügend flüssige Mittel hat und der Marktpreis unter dem Nettovermögenswert ist.

Per 31. Dezember 2011 hielt die Gruppe keine eigenen Aktien.
(31. Dezember 2011: keine Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl</i> per 31.12.2011	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> per 31.12.2010	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	0	0.00%
BOVA Global Ltd.	0	0.00%	308'800	38.60%
TB Privatstiftung	96'063	12.01%	96'063	12.01%

**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.

	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	8'344'559	7'370'539
Finanzanlagen	18'209'053	23'204'996
Aktive Rechnungsabgrenzungen	43'317	112'801
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	5'258'861	7'484'763
Passive Rechnungsabgrenzungen	172'331	80'000
	-----	-----
Nettovermögen	21'165'737	23'123'573
	-----	-----
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	800'000	800'000
Nettovermögen je ausstehende Aktie	26.46	28.90
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	-771'519	1'085'639
	-----	-----
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	800'000	800'000
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	-0.96	1.36

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 31. Dezember 2011 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. Dezember 2010: CHF 7'484'763).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 31. Dezember 2011 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2010: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 4.Q.2011 ist kein Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (4.Q.2010: CHF 80'750).
Im 4.Q.2011 wurden keine Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (4.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 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. Anderenfalls wird der Nettovermögenswert als Berechnungsgrundlage herangezogen. Per 31. Dezember 2010 wurde der Vertrag mit dem Vermögensverwalter einvernehmlich aufgelöst.

Im 4.Q.2011 wurden CHF 8'150 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

**Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag** Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 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. 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 31.12.2011:	CHF 26.46 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