

# Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.10.2012 – 31.12.2012)



## **Inhaltsangabe**

1. Einleitung	3
2. Bericht des Verwaltungsrates	4
3. Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2012)	5
4. Information Summary	15

## 1. Einleitung

Die Q Capital AG erzielte im 4. Quartal des Jahres 2012 einen Gewinn von CHF 0,35 Mio. oder CHF 0,45 je Aktie. Der Net Asset Value erhöhte sich um 7,5% von CHF 21,17 Mio. (CHF 26,46 je Aktie) per 31. Dezember 2011 auf CHF 22,13 Mio. (CHF 28,45 je Aktie) per 31. Dezember 2012. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0,35 Mio. (CHF 0,45 je Aktie) im Vergleich zu einem Nettoverlust von CHF 0,77 Mio. (CHF 0,96 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich von CHF 3,11 Mio. oder etwa 14,7% des Nettovermögenswertes per 31/12/2011 auf CHF 3,84 Mio. oder 17,3% des Nettovermögenswertes per 31/12/2012.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31. Dezember 2012 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (13,6% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (9,8% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fund (9,0% des Nettovermögenswertes), Anteile des Amajaro Emerging Markets Fund A+B (6,9% des Nettovermögenswertes), Credit Agricole Perpetual Bonds (3,4% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der Do&Co Restaurants AG (2,8% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Unternehmens- und Staatsanleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich von etwa 32% per 30/12/2011 auf etwa 27% per 31/12/2012, wobei dies in erster Linie auf den Abbau kanadischer und US-amerikanischer Treasury Bills mit kurzen Restlaufzeiten zurückzuführen ist. Der Anteil von Spezialfonds mit Fokus auf Emerging Markets erhöhte sich von 19% auf 23%. Der Cash Bestand erhöhte sich von 15% auf 17%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (13,6% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (9,8% des Nettovermögenswertes) sowie Do&Co Restaurants AG (2,8%).

## **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 2012 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0,32 Mio. realisiert. Die unrealisierten Gewinne betragen CHF 0,04 Mio. Aufgrund der Abwertung des CHF gegenüber dem EUR und anderen Währungen entstanden während der Berichtsperiode buchhalterische Währungsgewinne von CHF 0,16 Mio.

## **Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2012)**

---

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

## Konsolidierte Bilanz

<b>AKTIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2012	31. 12.2011
<b>Umlaufvermögen</b>		<b>29'062'120</b>	<b>26'596'929</b>
Flüssige Mittel		10'511'136	8'344'559
Finanzanlagen	3	18'466'075	18'209'053
Aktive Rechnungsabgrenzungen		84'909	43'317
<b>TOTAL</b>		<b>29'062'120</b>	<b>26'596'929</b>

  

<b>PASSIVEN</b>			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2012	31. 12.2011
<b>Fremdkapital</b>		<b>6'928'065</b>	<b>5'431'192</b>
Bankverbindlichkeiten		6'675'153	5'258'861
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		252'912	172'331
<b>Eigenkapital</b>		<b>22'134'055</b>	<b>21'165'737</b>
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-624'490	0
Reserven aus Kapitaleinlagen		3'986'852	3'986'852
Umrechnungsdifferenzen		3'345	0
Bilanzgewinn		10'768'348	9'178'885
<b>TOTAL</b>		<b>29'062'120</b>	<b>26'596'929</b>

  

Anzahl ausstehende Aktien	4	778'048	800'000
Nettövermögenswert je Aktie	5	28.45	26.46

## Konsolidierte Erfolgsrechnung

<b>ERTRAG</b>		<b>01.10.12</b>	<b>01.10.11</b>
(in CHF)	Anmerkung	<b>- 31.12.12</b>	<b>- 31.12.11</b>
<b>Finanzertrag</b>			
Zinsertrag		1'020	73
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		112'710	78'370
- Dividendenertrag		9'308	16'045
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		591'451	181'840
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-268'683	-490'930
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		38'178	-141'379
- Fremdwährungsdifferenzen		158'449	-264'572
<b>Übriger Ertrag</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>		<b>642'433</b>	<b>-620'553</b>
<b>AUFWAND</b>			
(in CHF)	Anmerkung	<b>01.10.12</b>	<b>01.10.11</b>
		<b>- 31.12.12</b>	<b>- 31.12.11</b>
<b>Betriebsaufwand</b>			
Finanzaufwand		33'441	42'501
Management- und Beratungsaufwand	8	127'125	0
Erfolgshonorare	8	94'869	0
Verwaltungsaufwand		33'065	108'365
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		200	100
<b>TOTAL</b>		<b>288'700</b>	<b>150'966</b>
<b>Periodenergebnis</b>		<b>353'733</b>	<b>-771'519</b>

Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	778'070	800'000
Ergebnis je Aktie	5	0.45	-0.96

## Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.10.12	01.10.11
(in CHF)	- 31.12.12	- 31.12.11
<b>Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit</b>		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	12'576'990	14'391'615
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-11'346'690	-19'125'928
Erhaltene Zinsen	1'020	73
Erhaltene Dividenden	952	1'645
Erhaltene / bezahlte Obligationenzinsen	193'696	141'574
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-127'312	0
Bezahlte Erfolgshonorare	0	0
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-33'566	-42'501
Fremdwährungsdifferenzen	194'807	-239'510
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-18'265	-247'36
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Erhaltene / bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	<b>1'441'632</b>	<b>-4'897'768</b>
<b>Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Bezahlte Kapitalerhöhungskosten	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel</b>		
	<b>1'441'632</b>	<b>-4'897'768</b>
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	2'394'351	7'983'466
<b>Flüssige Mittel am Ende der Periode</b>	<b>3'835'983</b>	<b>3'085'698</b>
<b>Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode</b>		
Kontokorrentguthaben bei Banken	10'511'136	8'344'559
Kontokorrentschulden bei Banken	-6'675'153	-5'258'861
<b>Total</b>	<b>3'835'983</b>	<b>3'085'698</b>



## Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Reserven aus Kapitaleinlagen	Umrechnungs- differenzen	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
<b>Total per 31.12.2010</b>	<b>8'000'000</b>	<b>0</b>	<b>4'093'010</b>	<b>0</b>	<b>11'030'562</b>	<b>23'123'572</b>
Handel mit eigenen Aktien	0	0	0	0	0	0
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0	-106'158	0	106'158	0
Jahresverlust (01.01.11 - 31.12.11)	0	0	0	0	-1'957'835	-1'957'835
<b>Total per 31.12.2011</b>	<b>8'000'000</b>	<b>0</b>	<b>3'986'852</b>	<b>0</b>	<b>9'178'885</b>	<b>21'165'737</b>
Handel mit eigenen Aktien	0	-624'490	0	0	65'313	-559'177
Umrechnungsdifferenzen	0	0	0	3'345	0	3'345
Periodenergebnis (01.01.12 - 31.12.12)	0	0	0	0	1'524'150	1'524'150
<b>Total per 31.12.2012</b>	<b>8'000'000</b>	<b>-624'490</b>	<b>3'986'852</b>	<b>3'345</b>	<b>10'768'348</b>	<b>22'134'055</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis				Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez.		31. Dez.		31. Dez.	31. Dez.
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
<b>Finanzanlagen in kotierte Wertschriften</b>										
Adelphi Emerging Europe	4'005	4'005	0	0	EUR	113.62	EUR	116.87	549'167	568'209
Apple Inc	0	2'000	-750	2'000	USD	0.00	USD	405.00	0	757'431
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	3'000	3'000	0	0	USD	124.60	USD	106.18	342'177	297'864
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	14'073	16'666	0	0	USD	100.28	USD	87.18	1'291'823	1'358'627
C-Quadrat Investment AG	105'800	120'800	-15'000	3'798	EUR	23.61	EUR	20.00	3'014'512	2'932'782
CS ETF II (CH) on Gold Class -A-	0	6'885	0	6'885	USD	0.00	USD	156.39	0	1'006'864
Do & Co Restaurants AG	15'015	21'800	-14'986	7'799	EUR	33.87	EUR	25.91	613'673	685'763
Gazprom ADR	0	30'000	0	30'000	USD	0.00	USD	10.66	0	299'045
GLG Emerging Market Special Situations	2'067	2'067	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	251	251	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Hasenbichler Futures Diversified Class Funds SPC	1'686	1'686	0	1'686	EUR	148.14	EUR	161.38	301'408	330'278
Hitachi Ltd	43'000	0	43'000		JPY	504.00	JPY	0.00	229'420	0
Informica Real Invest AG	1'300'259	548'104	742'039	2'500	EUR	1.38	EUR	1.25	2'165'431	831'679
Ithuba Macro Opportunities Fund	15'080	9'500	0	0	EUR	109.56	EUR	104.04	1'993'811	1'199'794
Kcell JSC	26'972	0	26'972		USD	11.75	USD	0.00	290'109	0
Mediterranean Oil & Gas Plc	500'000	4'681'666	0	-285'000	GBP	0.10	GBP	0.06	77'180	408'204
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	11.98	EUR	11.29	348'203	330'187
Qino Capital Partners AG	0	13'400	0	0	EUR	0.00	EUR	0.01	0	163
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	603	607
Sky Petroleum Inc	0	957'169	0	234'578	USD	0.00	USD	0.01	0	8'950
The Domain Developers Fund	685	0	685	0	USD	355.11	USD	0.00	222'673	0
Toyota Motor Corp	11'200	0	11'200		JPY	4'005.00	JPY	0.00	474'846	0
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.00	EUR	1.00	430'828	433'362
Zanaga Iron Ore Company Ltd	100'000	0	31'000	0	GBP	0.27	GBP	0.00	40'617	0
8.125 Credit Agricole SA 2009-perpetual floating	500'000	0	0	0	GBP	1.0218	GBP	0.0000	760'095	0
10.16% DNO International ASA 11/14.16	2'500'000	2'500'000	0	0	NOK	1.0075	NOK	0.9350	414'274	366'254
5.294% Erste Capital Finance (Jersey) Tier 1	520'000	0	520'000	0	EUR	0.7008	EUR	0.0000	439'796	0
8.75% Foodcorp Ltd 11/13.18	500'000	500'000	0	0	EUR	1.1050	EUR	0.8350	666'757	506'803
10.25% MHP SA 10/29.4.15	470'000	0	0	0	USD	1.0463	USD	0.0000	450'137	0
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	500'000	500'000	0	0	USD	1.2588	USD	1.0694	576'130	499'989
5.125% Petroleos de Venezuela SA 09-28.04.13	455'000	0	455'000		USD	0.8613	USD	0.0000	358'717	0
8% Petroleos de Venezuela SA 10-17.11.13	360'000	0	360'000		USD	1.0105	USD	0.0000	333'004	0
4.9% Petroleos de Venezuela SA 09-28.10.14	235'000	0	235'000		USD	0.9494	USD	0.0000	204'230	0
5.625% Russian Federation 12/4.4.42	473'000	0	0	0	USD	1.2382	USD	0.0000	536'130	0
8.5% Warimpex 11-6.5.14 wandelbar	2'000'000	2'000'000	0	0	PLN	0.9623	PLN	0.9623	563'919	524'081
0% Treasury Bills Canada 11/13.12	0	2'460'000	0	2'460'000	CAD	0.0000	CAD	0.9987	0	2'255'991
0% Treasury Bills USA 11/23.2.12	0	2'350'000	-657'000	2'350'000	USD	0.0000	USD	1.0000	0	2'197'485
VTB Eurasia Limited 12/without fixed maturity	550'000	0	0	0	USD	1.0694	USD	0.0000	538'400	0
7.125% Zhaikmunai International BV 12-13.11.19	250'000	0	250'000		USD	1.0400	USD	0.0000	238'003	0
10.5% Zhaikmunai Finance BV 10/19.10.15	0	460'000	-460'000	0	USD	0.0000	USD	0.9500	0	408'639
<b>Total</b>									<b>18'466'075</b>	<b>18'209'053</b>

## Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez.	31. Dez.	31. Dez.	31. Dez.
	31. Dez. 2012	31. Dez. 2011	4. Q. 2012	4. Q. 2011	2012	2011	2012	2011
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.10.12	01.10.11			01.10.12	01.10.11
			-31.12.12	-31.12.11			-31.12.12	-31.12.11
Kotierte Wertschriften - Gewinne			591451	181840			49'281	0
Kotierte Wertschriften - Verluste			-268'683	-490'930			-11'103	-141'379
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			0	0
<b>Total</b>			<b>322'768</b>	<b>-309'090</b>			<b>38'178</b>	<b>-141'379</b>

## 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 2012 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 2012 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2011 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2011 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 2012.

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.

	31.12.2012	31.12.2011
	CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	7'337'219	6'357'986
Finanzanlagen in kotierte Fonds	5'049'264	5'091'825
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	<u>6'079'592</u>	<u>6'759'242</u>
<b>Total – Fair value</b>	<b><u>18'466'075</u></b>	<b><u>18'209'053</u></b>

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 31. Dezember 2012 hielt die Gruppe 21'952 eigenen Aktien.  
(31. Dezember 2011: keine Aktien).

**Bedeutende Aktionäre**

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

	<i>Anzahl</i> <i>per 31.12.2012</i>	<i>in % des</i> <i>Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl</i> <i>per 31.12.2011</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%

<b>Anmerkung 5 Nettovermögenswert / Net Asset Value</b>	<p>Die Berechnung des Nettovermögenswertes erfolgt jeweils zum Ende des Monats durch den Verwaltungsrat.</p> <p>Die folgende Übersicht gibt einen Überblick über die Berechnung des Nettovermögens der Gruppe auf den Bilanzstichtag.</p>																																																														
	<table border="0" style="width: 100%;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">31.12.2012</th> <th style="text-align: right;">31.12.2011</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">CHF</th> <th style="text-align: right;">CHF</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Flüssige Mittel</td> <td style="text-align: right;">10'511'136</td> <td style="text-align: right;">8'344'559</td> </tr> <tr> <td>Finanzanlagen</td> <td style="text-align: right;">18'466'075</td> <td style="text-align: right;">18'209'053</td> </tr> <tr> <td>Aktive Rechnungsabgrenzungen</td> <td style="text-align: right;">84'909</td> <td style="text-align: right;">43'317</td> </tr> <tr> <td>abzüglich:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Bankverbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">6'675'153</td> <td style="text-align: right;">5'258'861</td> </tr> <tr> <td>Passive Rechnungsabgrenzungen</td> <td style="text-align: right;">252'912</td> <td style="text-align: right;">172'331</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td>Nettovermögen</td> <td style="text-align: right;">22'134'055</td> <td style="text-align: right;">21'165'737</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Anzahl der ausgegebenen Aktien</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> </tr> <tr> <td>Anzahl der ausstehenden Aktien</td> <td style="text-align: right;">778'048</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettovermögen je ausstehende Aktie</td> <td style="text-align: right;">28.45</td> <td style="text-align: right;">26.46</td> </tr> <tr> <td> </td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"><b>Ergebnis je Aktie</b></td> <td> <p>Periodenergebnis</p> <p>Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien</p> <p>verwässertes Periodenergebnis je Aktie</p> </td> <td style="text-align: right;"> <table border="0" style="width: 100%;"> <tbody> <tr> <td style="text-align: right;">353'733</td> <td style="text-align: right;">-771'519</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">778'070</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">0.45</td> <td style="text-align: right;">-0.96</td> </tr> </tbody> </table> </td> </tr> </tbody></table>		31.12.2012	31.12.2011		CHF	CHF	Flüssige Mittel	10'511'136	8'344'559	Finanzanlagen	18'466'075	18'209'053	Aktive Rechnungsabgrenzungen	84'909	43'317	abzüglich:			Bankverbindlichkeiten	6'675'153	5'258'861	Passive Rechnungsabgrenzungen	252'912	172'331		-----	-----	Nettovermögen	22'134'055	21'165'737		-----	-----	 			Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000	Anzahl der ausstehenden Aktien	778'048	800'000	 			Nettovermögen je ausstehende Aktie	28.45	26.46	 			<b>Ergebnis je Aktie</b>	<p>Periodenergebnis</p> <p>Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien</p> <p>verwässertes Periodenergebnis je Aktie</p>	<table border="0" style="width: 100%;"> <tbody> <tr> <td style="text-align: right;">353'733</td> <td style="text-align: right;">-771'519</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">778'070</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">0.45</td> <td style="text-align: right;">-0.96</td> </tr> </tbody> </table>	353'733	-771'519	-----	-----	778'070	800'000	0.45	-0.96
	31.12.2012	31.12.2011																																																													
	CHF	CHF																																																													
Flüssige Mittel	10'511'136	8'344'559																																																													
Finanzanlagen	18'466'075	18'209'053																																																													
Aktive Rechnungsabgrenzungen	84'909	43'317																																																													
abzüglich:																																																															
Bankverbindlichkeiten	6'675'153	5'258'861																																																													
Passive Rechnungsabgrenzungen	252'912	172'331																																																													
	-----	-----																																																													
Nettovermögen	22'134'055	21'165'737																																																													
	-----	-----																																																													
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000																																																													
Anzahl der ausstehenden Aktien	778'048	800'000																																																													
Nettovermögen je ausstehende Aktie	28.45	26.46																																																													
<b>Ergebnis je Aktie</b>	<p>Periodenergebnis</p> <p>Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien</p> <p>verwässertes Periodenergebnis je Aktie</p>	<table border="0" style="width: 100%;"> <tbody> <tr> <td style="text-align: right;">353'733</td> <td style="text-align: right;">-771'519</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">-----</td> <td style="text-align: right;">-----</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">778'070</td> <td style="text-align: right;">800'000</td> </tr> <tr> <td style="text-align: right;">0.45</td> <td style="text-align: right;">-0.96</td> </tr> </tbody> </table>	353'733	-771'519	-----	-----	778'070	800'000	0.45	-0.96																																																					
353'733	-771'519																																																														
-----	-----																																																														
778'070	800'000																																																														
0.45	-0.96																																																														

**Anmerkung 6  
Aktiven mit  
Restriktionen /  
Verpfändete Aktiven**

Per 31. Dezember 2012 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. Dezember 2011: CHF 5'258'861).

**Anmerkung 7  
Eventualverbindlichkeiten**

Per 31. Dezember 2012 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2011: keine).

**Anmerkung 8  
Management- und  
Beratungsaufwand /  
Erfolgshonorare**

Im 4.Q.2012 sind CHF 127'125 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (4.Q.2011: CHF 0).  
Im 4.Q.2012 wurden CHF 94'889 an Erfolgshonoraren ausgerichtet bzw. verbucht. (4.Q.2011: 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 betrug EUR 23.18 je Aktie. Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren im 4.Q.2012 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

---

Die Hürde für die Entrichtung einer weiteren erfolgsabhängigen Entschädigung befindet sich bei EUR 23.67 je Aktie.

Im 4.Q.2012 wurden CHF 1'875 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

---

**Anmerkung 10**  
**Ereignisse nach dem**  
**Bilanzstichtag**

Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 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:	<a href="http://www.qcapital.ch">www.qcapital.ch</a>
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2012:	CHF 28.45 / EUR 23.57 je Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Dr. Fritz Schweiger, Rouben Zakharian
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](mailto:ir@qino.com)