

Konsolidierte Quartalsrechnung

(01.10.2013 – 31.12.2013)



Inhaltsangabe

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

1. Einleitung

Im 4. Quartal 2013 erhöhte sich der Net Asset Value von CHF 20.75 Mio. per 30.9.2013 auf CHF 22.73 Mio. per 31.12.2013. Der Nettogewinn für das Quartal betrug CHF 0.75 Mio. (CHF 0.98 je Aktie) im Vergleich zu CHF 0.35 Mio. (CHF 0.45 je Aktie) im entsprechenden Vorjahresquartal. Auf annualisierter Basis erhöhte sich der Net Asset Value um 2.7% von CHF 22.13 Mio. per 31.12.2012 auf CHF 22.73 Mio. per 31.12.2013. Je Aktie erhöhte sich der Nettovermögenswert in dieser Periode um 3.5% von CHF 28.45 per 31.12.2012 auf CHF 29.44 per 31.12.2013.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich in der Berichtsperiode von CHF 2.45 Mio. oder etwa 11.8% des Nettovermögenswertes per 30.9.2013 auf CHF 2.20 Mio. oder 9.7% des Nettovermögenswertes per 31.12.2013.

Die wesentlichen Beteiligungen der Gesellschaft waren per 31.12.2013 Anteile an der C-Quadrat Investment AG (16.1% des Nettovermögenswertes), Anteile des Amajaro Emerging Markets Fund A+B (8.6% des Nettovermögenswertes), Aktien der Informica Real Invest AG (7.0% des Nettovermögenswertes), Anteile an dem Immobilieninvestment Prenzlauer Gottlandhof GmbH (6.6% des Nettovermögenswertes), Anteile des Ithuba Macro Opportunities Fund (5.7% des Nettovermögenswertes) sowie Aktien der Allianz SE (3.3% des Nettovermögenswertes).

Der Anteil von Anleihen am Nettovermögenswert reduzierte sich leicht von etwa 12% per 30.9.2013 auf etwa 11% per 31.12.2013. Anteile an Spezialfonds mit Fokus auf Ost- und Mitteleuropa erhöhten sich von 22% auf 26%. Der Nettobestand an liquiden Mitteln reduzierte sich von 12% auf 10%. Im verbleibenden Aktienportfolio sind die wesentlichsten Positionen C Quadrat Investment AG (16.1% des Nettovermögenswertes), Informica Real Invest AG (7.0% des Nettovermögenswertes) sowie Prenzlauer Gottlandhof GmbH (6.6% des Nettovermögenswertes).

2. Bericht des Verwaltungsrates

Gemäss Statuten ist der Zweck der Q Capital AG der Erwerb, die Veräusserung und die Förderung von massgeblichen Beteiligungen an Unternehmen mit europäischem Hintergrund zum Zweck der Kapitalanlage.

Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2013 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Gewinne in Höhe von CHF 0.35 Mio. realisiert. In der Vergleichsperiode des Vorjahres wurden Gewinne von CHF 0.32 Mio. realisiert. Im 4. Quartal des Geschäftsjahres 2013 fielen unrealisierte Gewinne in Höhe von CHF 0.43 Mio. an im Vergleich zu unrealisierten Gewinnen in Höhe von CHF 0.04 Mio. in der gleichen Periode des Vorjahres.

Konsolidierte Quartalsrechnung (4.Q.2013)

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

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2013	31. 12.2012
Umlaufvermögen		28'402'053	29'062'120
Flüssige Mittel		7'538'181	10'511'136
Finanzanlagen	3	20'833'166	18'466'075
Aktive Rechnungsabgrenzungen		30'706	84'909
TOTAL		28'402'053	29'062'120
PASSIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2013	31. 12.2012
Kurzfristiges Fremdkapital		5'667'976	6'928'066
Bankverbindlichkeiten		5'342'584	6'675'153
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten		325'392	252'913
Eigenkapital		22'734'077	22'134'054
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
Eigene Aktien	4	-737'721	-567'127
Reserven aus Kapitaleinlagen		2'866'852	3'986'852
Gesetzliche Reserven		550'000	550'000
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		123'532	7'432
Umrechnungsdifferenzen		6'032	3'714
Bilanzgewinn		11'925'382	10'153'183
TOTAL		28'402'053	29'062'120
Anzahl ausstehende Aktien	4	772'238	778'048
Nettovermögenswert je Aktie	5	29.44	28.45

Konsolidierte Erfolgsrechnung

ERTRAG		01.10.13	01.10.12
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.13	- 31.12.12
Finanzertrag			
Zinsertrag		21'982	1'020
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		40'503	112'710
- Dividendenertrag		0	9'308
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		598'280	591'451
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-244'520	-268'683
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		429'591	38'178
- Fremdwährungsdifferenzen		138'559	158'449
Übriger Ertrag		1'241	0
TOTAL		985'636	642'433
AUFWAND			
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.13	- 31.12.12
Betriebsaufwand			
Finanzaufwand		32'709	33'441
Management- und Beratungsaufwand	8	66'693	127'125
Erfolgshonorare	8	104'016	94'869
Verwaltungsaufwand		26'663	33'065
Kotierungsaufwand		0	0
Kapitalsteuern		4'650	200
TOTAL		234'731	288'700
Periodenergebnis		750'905	353'733
Sonstiges Ergebnis			
Erfolg aus Handel mit eigenen Aktien		100'366	7'432
Umrechnungsdifferenzen		1'515	3'714
TOTAL		101'881	11'146
Gesamtergebnis		852'786	364'879
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	767'748	778'083
Periodenergebnis je Aktie	5	0.98	0.45

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.10.13	01.10.12
(in CHF)	- 31.12.13	- 31.12.12
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	7'410'084	12'576'990
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-8'844'225	-11'345'209
Erhaltene Zinsen	3'955	1'020
Bezahlte Zinsen	-15'906	-17'913
Erhaltene Dividenden	7'036	952
Erhaltene Obligationenzinsen	53'731	193'696
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	-173'317	-127'312
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren)	-14'164	-15'653
Fremdwährungsdifferenzen	114'367	194'807
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-18'813	-18'265
Bezahlter Kotierungsaufwand	0	0
Bezahlte Kapitalsteuern	0	0
	-1'477'252	1'443'113
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
Verkäufe von eigenen Aktien	1'228'126	0
Käufe von eigenen Aktien	0	-1'481
Ausschüttung Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0
	1'228'126	-1'481
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
	-249'126	1'441'632
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	2'444'723	2'394'351
Flüssige Mittel am Ende der Periode	2'195'597	3'835'983
Zusammensetzung der flüssigen Mittel am Ende der Periode		
Kontokorrentguthaben bei Banken	7'538'181	10'511'136
Kontokorrentschulden bei Banken	-5'342'584	-6'675'153
Total	2'195'597	3'835'983

Konsolidierter Eigenkapitalnachweis

(in CHF)	Aktienkapital	Eigene Aktien	Kapitalreserven	Bilanzgewinn	Total Eigenkapital
Total per 31.12.2011	8'000'000	0	3'986'852	9'178'884	21'165'736
Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0	3'986'852	0	3'986'852
Gesetzliche Reserven	0	0	550'000	-550'000	0
Handel mit eigenen Aktien	0	-567'127	7'432	0	-559'695
Umrechnungsdifferenzen	0	0	3'714	0	3'714
Periodenergebnis (01.01.12 - 31.12.12)	0	0	0	1'524'299	1'524'299
Total per 31.12.2012	8'000'000	-567'127	4'547'998	10'153'183	22'134'054
Reserven aus Kapitaleinlagen	0	0	2'866'852	0	2'866'852
Gesetzliche Reserven	0	0	550'000	0	550'000
Handel mit eigenen Aktien	0	-737'721	123'532	0	-614'189
Umrechnungsdifferenzen	0	0	6'032	0	6'032
Periodenergebnis (01.01.13 - 31.12.13)	0	0	0	1'772'199	1'772'199
Total per 31.12.2013	8'000'000	-737'721	3'546'416	11'925'382	22'734'077

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value			
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez. 2013	31. Dez. 2012	31. Dez. 2013	31. Dez. 2012		
	31. Dez. 2013	31. Dez. 2012	4. Q. 2013	4. Q. 2012	Lokalwährung		CHF	CHF		
	Anzahl Aktien									
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	4'567	4'005	0	0	EUR	137.19	EUR	113.62	767'926	549'167
Allianz SE	4'750	0	475	0	EUR	130.35	EUR	0.00	758'784	0
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -A-	3'000	3'000	0	0	USD	134.89	USD	124.60	359'922	342'177
Armajaro Emerging Markets Fund Ltd -B-	16'894	14'073	2'821	0	USD	106.41	USD	100.28	1598'865	1291823
Armajaro Global Financial Fund Ltd -A-	2'498	0	2'498	0	USD	121.44	USD	0.00	269'860	0
Arrow Global Group PLC	30'000	0	30'000	0	GBP	2.66	GBP	0.00	117'678	0
C-Quadrat Investment AG	124'846	105'800	0	-15'000	EUR	23.95	EUR	23.61	3'664'322	3'014'512
Deutsche Lufthansa AG	21'900	0	21'900	0	EUR	15.42	EUR	0.00	413'849	0
Do & Co Restaurants AG	34'505	14'505	-14'986	-14'986	EUR	35.41	EUR	33.87	1497'301	613'673
GLG Emerging Market Special Situations	1'654	2'067	0	0	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	236	251	0	0	EUR	0.00	EUR	0.00	1	1
Hasenbichler Futures Diversified Class Funds SPC	0	1'686	0	0	EUR	0.00	EUR	148.14	0	301'408
Hitachi Ltd	0	43'000	43'000	43'000	JPY	0.00	JPY	504.00	0	229'420
Informica Real Invest AG	787'759	1'300'259	742'039	742'039	EUR	1.65	EUR	1.38	1'592'908	2'165'431
Ithuba Macro Opportunities Fund	9'500	15'080	0	0	EUR	111.37	EUR	109.56	1'296'597	1'993'811
Kazmunaygas JSC	27'845	0	-8'155	0	USD	15.70	USD	0.00	388'816	0
Kcell JSC	30'000	26'972	0	26'972	USD	17.10	USD	11.75	456'262	290'109
Mediterranean Oil & Gas Plc	0	500'000	0	0	GBP	0.00	GBP	0.10	0	77'180
OAKS Global Opportunities Fund	24'095	24'095	0	0	EUR	14.06	EUR	11.98	415'224	348'203
Odey Orion Fund Class I EUR	3'800	0	0	0	EUR	118.43	EUR	0.00	551'517	0
Petrus Advisers Spec.Situat.Fund	357'924	0	357'924	0	EUR	1.05	EUR	0.00	460'568	0
Priceline.com Inc	335	0	335	0	USD	1'162.40	USD	0.00	346'336	0
Qino Flagship AG	50'000	50'000	0	0	EUR	0.01	EUR	0.01	613	603
Schumag AG	500	0	500	0	EUR	0.80	EUR	0.00	490	0
The Domain Developers Fund	685	685	685	685	USD	376.49	USD	355.11	229'371	222'673
Toyota Motor Corp	8'100	11'200	8'100	112'000	JPY	6'420.00	JPY	4'005.00	439'989	474'846
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	0	EUR	1.25	EUR	1.00	546'879	430'828
UNIQA Insurance Group AG	40'000	0	46'078	0	EUR	9.28	EUR	0.00	454'857	0
Walt Disney Company	4'000	0	4'000	0	USD	76.40	USD	0.00	271'801	0
Zanaga Iron Ore Company Ltd	0	100'000	0	31'000	GBP	0.00	GBP	0.27	0	40'617
10.16% DNO International ASA 11/14.16	2'500'000	2'500'000	0	0	NOK	10.400	NOK	10.075	381'142	414'274
8.75% Foodcorp Ltd 11/13.18	450'000	500'000	-50'000	0	EUR	1.0963	EUR	1.1050	604'554	666'757
10.25% MHP SA 10/29.4.15	470'000	470'000	0	0	USD	1.0309	USD	1.0463	430'926	450'137
4.9% Petroleos de Venezuela SA 09-28.10.14	565'000	235'000	235'000	235'000	USD	0.9065	USD	0.9494	455'536	204'230
4.875% Warimpex 03/2016 wandelbar	1'000'000	0	0	0	PLN	1.1300	PLN	0.0000	333'056	0
7.125% Zhaikunai International BV 12-13.11.19	250'000	250'000	250'000	250'000	USD	1.0403	USD	1.0400	231'320	238'003
8.125 Credit Agricole SA 2009-perpetual floating	0	500'000	0	0	GBP	0.0000	GBP	1.0218	0	760'095
5.294% Erste Capital Finance (Jersey) Tier 1	0	520'000	0	520'000	EUR	0.0000	EUR	0.7008	0	439'796
8.625% MTS International Funding Ltd 10/22.6.20	0	500'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.2588	0	576'130
5.125% Petroleos de Venezuela SA 09-28.04.13	0	455'000	0	455'000	USD	0.0000	USD	0.8613	0	358'717
8% Petroleos de Venezuela SA 10-17.11.13	0	360'000	0	360'000	USD	0.0000	USD	1.0105	0	333'004
5.625% Russian Federation 12/4.4.42	0	473'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.2382	0	536'130
VTB Eurasia Limited 12/without fixed maturity	0	550'000	0	0	USD	0.0000	USD	1.0694	0	538'400
8.5% Warimpex 11/6.5.14 wandelbar	0	2'000'000	0	0	PLN	0.0000	PLN	0.9623	0	563'919
Zwischen-Total									19'337'271	18'466'075
Nicht kotierte Finanzanlagen										
Prenzlauer Gottandhof GmbH	1'187'500	0	0	0	EUR	10.400	EUR	10.100	1'495'895	0
Total									20'833'166	18'466'075

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Gesellschaft	Inventar				Preis		Marktwert / Fair value	
	Bestand per		Zukäufe / Verkäufe (-)		31. Dez.		31. Dez.	
	31. Dez. 2013	31. Dez. 2012	4. Q. 2013	4. Q. 2012	2013	2012	2013	2012
	Anzahl Aktien				Lokalwährung		CHF	CHF
Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)				Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)			
			01.10.13	01.10.12			01.10.13	01.10.12
			-31.12.13	-31.12.12			-31.12.13	-31.12.12
Kotierte Wertschriften - Gewinne			598'280	591'451			429'591	49'281
Kotierte Wertschriften - Verluste			-244'520	-268'683			0	-11'103
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne			0	0			0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste			0	0			0	0
Total			353'760	322'768			429'591	38'178

Ausgewählte Anmerkungen zur konsolidierten Quartalsrechnung

Anmerkung 1 Gesellschaft und Geschäftstätigkeit

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

Die Gesellschaft und ihre Tochtergesellschaft - die Q-CAP Holdings Ltd, gegründet am 15. Dezember 2010 als Limited Liability Company in Limassol, Zypern - bilden die "Gruppe".

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

Anmerkung 2 Grundsätze der Rechnungslegung

Allgemeines

Die vorliegende ungeprüfte Quartalsrechnung per 31. Dezember 2013 wurde in Übereinstimmung mit IAS 34 (Zwischenberichterstattung) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt. Die Bewertungsgrundsätze dieser Quartalsrechnung per 31. Dezember 2013 basieren auf den gleichen Standards, welche auch dem Jahresabschluss per 31. Dezember 2012 zugrunde lagen. Der Quartalsabschluss sollte zusammen mit dem Jahresabschluss per 31.12.2012 gelesen werden, da im Quartalsabschluss bereits offengelegte Informationen aktualisiert wurden.

Konsolidierungsbasis

Die konsolidierte Quartalsrechnung umfasst die Gesellschaft und die von ihr kontrollierten Tochtergesellschaften. Kontrolle liegt üblicherweise vor, wenn die Gesellschaft direkt oder indirekt mehr als 50% der Stimmrechte einer Tochtergesellschaft besitzt und die finanzielle und operative Tätigkeit der Gesellschaft bestimmt werden kann. Die Kapitalkonsolidierung erfolgt unter Anwendung der Purchase-Methode. Alle gruppeninternen Geschäftsvorgänge, Gruppenguthaben und -schulden werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Als einheitliches Abschlussdatum gilt für alle in die Konsolidierung einbezogenen Gesellschaften der 31. Dezember 2013.

Die konsolidierte Quartalsrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt. Die Bücher der Q Capital AG werden ebenfalls in Schweizer Franken (CHF) geführt. Jene der Q-CAP Holdings Ltd werden in Euro (EUR) geführt. Dadurch entstehen Währungsumrechnungsdifferenzen, welche gegen das Eigenkapital verbucht werden.

Umrechnung von Fremdwährungen

Die konsolidierte Quartalsrechnung der Gesellschaften wird in Schweizer Franken – der Referenzwährung der Gruppe – dargestellt. Geschäftsvorgänge in ausländischen Währungen werden jeweils zum gültigen Währungskurs umgerechnet. Gewinne und Verluste aus diesen Transaktionen werden erfolgswirksam in der entsprechenden Periode verbucht.

Finanzanlagen

Wertschriften sind nach den Bewertungsgrundsätzen von IAS 39 bewertet und werden als „held at fair value through profit or loss“ klassifiziert. Sie werden anfänglich zu Anschaffungskosten und anschliessend fortlaufend anhand von Marktwerten oder gängigen Bewertungsmodellen, wie das Discounted Cash Flow Model, basierend auf den Marktkonditionen am Bilanzstichtag zu Fair Values bewertet. Käufe und Verkäufe von Wertschriften werden am Handelstag verbucht. Alle Gewinne bzw. Verluste aus Wertschriftenverkäufen/-käufen werden als realisierte Kursgewinne bzw. Kursverluste auf Wertschriften in der Erfolgsrechnung berücksichtigt. Veränderungen im Fair Value der Wertschriften werden in der Periode ihrer Entstehung als unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften in der Erfolgsrechnung verbucht. Wertschriften werden nicht mehr ausgewiesen, sobald die Rechte und Pflichten auf die Gegenpartei übergegangen sind.

Bankverbindlichkeiten

Bankverbindlichkeiten werden zunächst zum Fair Value bewertet, bereinigt um anfallende Transaktionskosten; danach entspricht die Bewertung dem Barwert der zukünftigen Verpflichtungen; etwaige Differenzen zwischen dem Erlös (bereinigt um die Transaktionskosten) und dem Rückkaufwert werden in der Erfolgsrechnung verbucht, wobei mit dem effektiven Zinssatz gerechnet wird. Bankverbindlichkeiten werden als laufende Verbindlichkeiten klassifiziert, es sei denn, die Gruppe verfüge über ein unbedingtes Recht, die Fälligkeit der Schuld auf mindestens 12 Monate nach dem Bilanzstichtag aufzuschieben.

**Anmerkung 3
Finanzanlagen**

Die Zusammensetzung der Finanzanlagen kann der Tabelle „Konsolidierter Status der Finanzanlagen“ entnommen werden.

	31.12.2013 CHF	31.12.2012 CHF
Finanzanlagen in kotierte Aktien	10'950'885	7'337'219
Finanzanlagen in kotierte Fonds	5'949'852	5'049'264
Finanzanlagen in kotierte Obligationen	2'436'534	6'079'592
Nicht kotierte Finanzanlagen	<u>1'495'895</u>	<u>0</u>
Total – Fair value	<u>20'833'166</u>	<u>18'466'075</u>

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

**Anmerkung 4
Aktienkapital**

Aktienkapital

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

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

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

Genehmigte Kapitalerhöhung

Der Verwaltungsrat wurde an der ordentlichen Generalversammlung vom 25. Mai 2012 ermächtigt, das Aktienkapital innert einer Frist von längstens zwei Jahren um max. CHF 4'000'000 durch Ausgabe von max. 400'000 vollständig zu liberierenden Inhaberaktien mit Nennwert von je CHF 10 zu erhöhen. Die Kompetenz für die Festlegung der Konditionen für diese Kapitalerhöhung wurde dem Verwaltungsrat übertragen. Dazu gehören insbesondere der Ausgabepreis sowie die Dividendenberechtigung.

Eigene Aktien

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

Per 31. Dezember 2013 hielt die Gruppe 27'762 eigenen Aktien.
(31. Dezember 2012: 21'952 eigene Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

	<i>Anzahl per 31.12.2013</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>	<i>Anzahl per 31.12.2012</i>	<i>in % des Aktienkapitals</i>
FJS Capital Holding Ltd.	330'964	41.37%	330'964	41.37%
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 Vermögensverwalter.

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

	31.12.2013	31.12.2012
	CHF	CHF
Flüssige Mittel	7'538'181	10'511'136
Finanzanlagen	20'833'166	18'466'075
Aktive Rechnungsabgrenzungen	30'706	84'909
abzüglich:		
Bankverbindlichkeiten	5'342'584	6'675'153
Passive Rechnungsabgrenzungen	325'392	252'913
Nettovermögen	22'734'077	22'134'054
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800'000	800'000
Anzahl der ausstehenden Aktien	772'238	778'048
Nettovermögen je ausstehende Aktie	29.44	28.45
Ergebnis je Aktie		
Periodenergebnis	750'905	353'733
Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	767'748	778'070
verwässertes Periodenergebnis je Aktie	0.98	0.45

**Anmerkung 6
Aktiven mit
Restriktionen /
Verpfändete Aktiven** Per 31. Dezember 2013 hatte die Gruppe Aktiven im Umfang der ausgewiesenen Bankverbindlichkeiten gegenüber der finanzierenden Bank verpfändet. (31. Dezember 2012: CHF 6'675'153).

**Anmerkung 7
Eventualverbindlichkeiten** Per 31. Dezember 2013 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2012: keine).

**Anmerkung 8
Management- und
Beratungsaufwand /
Erfolgshonorare** Im 4.Q.2013 sind CHF 66'693 an Management- und Beratungsaufwand geschuldet oder bezahlt worden. (4.Q.2012: CHF 127'125).
Im 4.Q.2013 wurden CHF 104'016 als Erfolgshonorare ausgerichtet bzw. verbucht. (4.Q.2012: CHF 94'869).

**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 Management & Advisory Limited zugestimmt.

Das Vermögensverwaltungshonorar setzt sich wie folgt zusammen:
2% p.a. *Managementhonorar*, vom NAV. Dieses wird pro rata temporis per Monatsende aufgrund des jeweiligen Net Asset Value berechnet.
20% *Erfolgshonorar*. Bei einem Anstieg des NAV über den High Water Mark beträgt das Erfolgshonorar 20%. Das Anfangsnettovermögen für die Berechnung des Erfolgshonorars beträgt EUR 23.18 je Aktie. Informationen zu den ausbezahlten bzw. verbuchten Management- und Erfolgshonoraren im 4.Q.2013 entnehmen Sie der Anmerkung 8.

Die Hürde für die Entrichtung einer weiteren erfolgsabhängigen Entschädigung befindet sich bei EUR 24.04 je Aktie.

Im 4.Q.2013 wurden CHF 3'125 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. verbucht.

Anmerkung 10
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag

Seit dem Bilanzstichtag 31. Dezember 2013 sind keine Ereignisse eingetreten, welche die Aussagefähigkeit des konsolidierten Zwischenabschlusses beeinträchtigen.

INFORMATION SUMMARY

Q Capital AG ist eine Investment Gesellschaft nach Schweizerischem Recht mit dem Ziel eine von den Aktien- und Bondmärkten relativ unabhängige langfristige Performance zu erzielen. Die Investment Philosophie fokussiert sich auf eine überschaubare Anzahl von Investments mit geografischem Fokus auf Europa, „absolute return“-getrieben, insbesondere in Aktien, Bonds und selektive Investments in andere Manager (Long/Short Equity; Immobilien).

Die Aktien der Gesellschaft sind seit dem 30. Juli 2007 an der BX Berne eXchange kotiert.

Gesellschaft:	Q Capital AG
Domizil:	Hünenberg, Schweiz
Website:	www.qcapital.ch
Ausgegebene Aktien:	800'000 (Inhaberaktien)
Nennwert:	CHF 10 (vollständig liberiert)
Valorennummer:	1785508
ISIN:	CH0017855088
Symbol:	QCAP
NAV:	Monatlich
NAV per 31.12.2013:	CHF 29.44 / EUR 24.04 je Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, Dr. Fritz Schweiger, Rouben Zakharian, Michel Danechi
Investment Committee:	Gerhard Auer, Charalambous Stavrou, Günther Kornfellner
Revisionsstelle:	Ferax Treuhand AG
Reporting:	Jahresrechnung (geprüft), Quartalsberichte (ungeprüft)

Q Capital AG

Rothusstrasse 21
CH-6331 Hünenberg
Tel +41 41 766 5333
Fax +41 41 766 5334
Email ir@qino.com