

Geschäftsbericht 2011

(1.1.2011 – 31.12.2011)





Inhaltsangabe

1. Einleitung	3
2. Bericht des Investment Managers	4
3. Bericht des Verwaltungsrates	5
4. Konsolidierte Jahresrechnung 2011	6
5. Corporate Governance	23
6. Jahresrechnung 2011 – Q Capital AG	27
7. Information Summary	35



1. Einleitung

Im Geschäftsjahr 2011 erlitt die Gesellschaft einen Verlust. Der Net Asset Value je Aktie reduzierte sich um 8,4% von CHF 28,90 per 31. Dezember 2010 auf CHF 26,46 per 31. Dezember 2011. Der Nettoverlust betrug CHF 1,96 Mio. (CHF 2,45 je Aktie) im Vergleich zu einem Gewinn von CHF 1,05 Mio. (CHF 1,32 je Aktie) im Vorjahr.

Der Nettobestand an liquiden Mitteln erhöhte sich deutlich von einer Nettoverschuldung von CHF 0,11 Mio. oder etwa 0,5% des Nettovermögenswertes auf einen Nettobestand von liquiden Mitteln von CHF 3,09 Mio. oder 14,6% des Nettovermögenswertes.

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 24% per 31/12/2010 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 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 an Anleihen geringfügig aufgebaut, Dafür wurde die Gewichtung in Spezialfonds mit Fokus auf Emerging Markets von 30% auf 24% reduziert, sowie auch die Aktienpositionen in Do&Co Restaurants AG sowie C-Quadrat Investment AG deutlich reduziert.

Im Geschäftsjahr 2011 wurden aus Beteiligungsaktivitäten Verluste in Höhe von netto CHF 1,08 Mio. realisiert. Es fielen netto unrealisierte Verluste in Höhe von CHF 0,72 Mio. an.



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 0 (Vorjahr TCHF 324) gutgeschrieben. Die erfolgsabhängigen Vergütungen betragen TCHF 0 (Vorjahr TCHF 0).



Konsolidierte Jahresrechnung 2011

- Konsolidierte Bilanz
- Konsolidierte Erfolgsrechnung
- Konsolidierte Mittelflussrechnung
- Konsolidierter Eigenkapitalnachweis
- Konsolidierter Status der Finanzanlagen
- Grundsätze der Rechnungslegung
- Anmerkungen
- Corporate Governance
- Bericht der Revisionsstelle zur Konzernprüfung

Konsolidierte Bilanz

AKTIVEN			
(in CHF)	Anmerkung	31. 12.2011	31. 12.2010
Umlaufvermögen		26'596'929	30'688'336
Flüssige Mittel	1	8'344'559	7'370'539
Finanzanlagen	2	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	3	172'331	80'000
Eigenkapital		21'165'737	23'123'573
Aktienkapital	4	8'000'000	8'000'000
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		01.01.11	01.01.10
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.11	- 31.12.10

Finanzertrag

Zinsertrag		3'958	17'349
Erfolg aus Finanzanlagen			
- Obligationenzinsertrag		404'653	590'875
- Dividendertrag		365'558	123'476
- Realisierte Kursgewinne auf Wertschriften		1'439'600	1'990'372
- Realisierte Kursverluste auf Wertschriften		-2'523'876	-1'363'705
- Veränderung unrealisierte Kursdifferenzen auf Wertschriften		-720'425	885'893
- Fremdwährungsdifferenzen		-585'639	-596'620

TOTAL		-1'616'171	1'647'639
--------------	--	-------------------	------------------

AUFWAND		01.01.11	01.01.10
(in CHF)	Anmerkung	- 31.12.11	- 31.12.10

Betriebsaufwand

Finanzaufwand		160'534	136'563
Management- und Beratungsaufwand	6	0	323'850
Erfolgshonorare	6	0	0
Verwaltungsaufwand	7	175'746	133'433
Kotierungsaufwand		5'000	5'000
Kapitalsteuern	11	388	376

TOTAL		341'668	599'222
--------------	--	----------------	----------------

Periodenergebnis		-1'957'839	1'048'417
-------------------------	--	-------------------	------------------

Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	5	800'000	797'218
Ergebnis je Aktie	5	-2.45	1.32

Konsolidierte Mittelflussrechnung

	01.01.11	01.01.10
(in CHF)	- 31.12.11	- 31.12.10
Mittelfluss netto aus Betriebstätigkeit		
Einnahmen aus der Veräusserung von Finanzanlagen	54'548'318	32'649'328
Ausgaben aus dem Erwerb von Finanzanlagen	-51'430'639	-35'590'808
Erhaltene Zinsen	3'958	17'349
Erhaltene Dividenden	365'558	123'476
Erhaltene Obligationenzinsen	474'137	681'826
Bezahlter Management- und Beratungsaufwand	0	-403'650
Bezahlter Finanzaufwand (Kommissionen, Depotgebühren, Zinsen)	-160'534	-136'563
Fremdwährungsdifferenzen	-473'471	-596'620
Bezahlter Verwaltungsaufwand	-122'017	-121'434
Bezahlter Kotierungsaufwand	-5'000	-5'000
Bezahlte Kapitalsteuern	-388	-376
	3'199'922	-3'382'472
Mittelfluss netto aus Finanzierungstätigkeit		
	0	0
Zunahme / Abnahme (-) der flüssigen Mittel		
	3'199'922	-3'382'472
Flüssige Mittel zu Beginn der Periode	-114'224	3'268'248
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
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
Jahresverlust (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.		31. Dez.		31. Dez.	31. Dez.
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Anzahl Aktien				Lokalwährung				CHF	CHF
Finanzanlagen in kotierte Wertschriften										
Adelphi Emerging Europe	4'005	3'999	6	1937	EUR	116.87	EUR	139.52	568'209	697'689
Advisory One Miteigentumsfonds	0	30'334	-30'334	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	-12	14'200	USD	87.18	USD	15.49	1'358'627	1'795'409
C-Quadrat Investment AG	120'800	155'925	-35'125	83'207	EUR	20.00	EUR	15.00	2'932'782	2'924'646
C-Quadrat Springer European Plus	0	9'067	-9'067	617	EUR	0.00	EUR	200.35	0	2'271'534
CS ETF II (CH) on Gold Class -A-	6'885	8'000	-1'115	8'000	USD	156.39	USD	139.90	1'006'864	1'043'206
Do & Co Restaurants AG	21'800	80'000	-58'200	-5'500	EUR	25.91	EUR	29.76	685'763	2'977'302
Gazprom ADR	30'000	30'000	0	30'000	USD	10.66	USD	25.25	299'045	706'066
GLG Emerging Market Special Situations	2'067	2'560	-493	-2'440	USD	0.00	USD	0.00	1	1
GLG Emerging Market Credit Opportunity Fund -B-	0	1'430	-1'430	0	EUR	0.00	EUR	123.27	0	220'498
GLG Emerging Markets Special Assets Fund -D-	0	615	-615	0	EUR	0.00	EUR	0.00	0	1
GLG Emerging Markets Growth Fund	251	0	251	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	18'836	529'268	EUR	1.25	EUR	0.87	831'679	572'874
Ithuba Macro Opportunities Fund	9'500	6'500	3'000	6'500	EUR	104.04	EUR	99.98	1'199'794	812'630
Mediterranean Oil & Gas Plc	4'681'666	0	4'681'666	0	GBP	0.06	GBP	0.00	408'204	0
MMC Norilsk Nickel JSC	0	20'000	-20'000	20'000	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	-5'000	5'000	EUR	0.00	EUR	92.70	0	579'584
Sky Petroleum Inc	957'169	505'555	451'614	505'555	USD	0.01	USD	0.35	8'950	165'872
Tetragon Financial Group Ltd	0	70'000	-70'000	70'000	USD	0.00	USD	5.70	0	371'908
UCP Chemicals AG	357'000	357'000	0	238'000	EUR	1.00	EUR	0.75	433'362	334'808
Yara International ASA	0	12'000	-12'000	12'000	NOK	0.00	NOK	337.50	0	649'458
8.875% CEDC Finance Corp. 09/1.12.16	0	250'000	-250'000	250'000	EUR	0.0000	EUR	1.0484	0	327'734
9.125% CEDC Finance Corp. 09/1.12.16	0	400'000	-400'000	300'000	USD	0.0000	USD	1.0400	0	387'754
8.75% Belarus 10/3.8.15	0	400'000	-400'000	400'000	USD	0.0000	USD	1.0225	0	381'229
10.16% DNO International ASA 11/11.14.16	2'500'000	0	2'500'000	0	NOK	0.9350	NOK	0.0000	366'254	0
9.625% Europäische Investitionsbank 05/1.4.15	0	750'000	-750'000	750'000	TRY	0.0000	TRY	1.0779	0	489'607
7.375% Eurasian Development Bank 09/2014	0	200'000	-200'000	0	USD	0.0000	USD	1.0318	0	201'684
8.75% Foodcorp Ltd 11/1.3.18	500'000	0	500'000	0	EUR	0.8350	EUR	0.0000	506'803	0
6.75% HeidelbergCement Finance BV 10/15.12.15	0	200'000	-200'000	200'000	EUR	0.0000	EUR	1.0497	0	262'522
11.75% Kazmunaigaz Finance Sub BV 03/2015	0	500'000	-500'000	0	USD	0.0000	USD	1.2375	0	576'737
7.625% KFW 10/4.11.14	0	450'000	-4'500'000	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	500'000	USD	1.0694	USD	1.1350	499'989	528'967
7.875% Rushydro Finance Ltd 10/28.10.15	0	12'500'000	-12'500'000	12'500'000	RUB	0.0000	RUB	0.9809	0	374'351
5.499% SB Capital SA 10/7.7.15	0	600'000	-600'000	600'000	USD	0.0000	USD	1.0242	0	572'794
8.5% Warimpex 11-6.5.14 wandelbar	2'000'000	0	2'000'000	0	PLN	0.9623	PLN	0.0000	524'081	0
0% Treasury Bills Canada 11/1.3.12	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	-300'000	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% Zhaikmunal Finance BV 10/19.10.15	460'000	0	460'000	0	USD	0.9500	USD	0.0000	408'639	0
T total									18'209'053	23'204'996

Konsolidierter Status der Finanzanlagen

Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste	Realisierte Gewinne / Verluste (-)		Unrealisierte Gewinne / Verluste (-)	
	01.01.11	01.01.10	01.01.11	01.01.10
	-31.12.11	-31.12.10	-31.12.11	-31.12.10
Kotierte Wertschriften - Gewinne	1439'600	1'990'372	1633'022	2'071'538
Kotierte Wertschriften - Verluste	-2'523'876	-1'363'705	-2'353'447	-1'185'645
Nicht kotierte Wertschriften - Gewinne	0	0	0	0
Nicht kotierte Wertschriften - Verluste	0	0	0	0
Total	-1'084'276	626'667	-720'425	885'893



Grundsätze der Rechnungslegung für den IFRS-Abschluss per 31. Dezember 2011

Organisation

Q Capital AG (die "Gesellschaft") wurde am 2. Dezember 2003 als Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht gegründet und hat ihren Sitz in Hünenberg, Rothusstrasse 21, 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".

Der Zweck der Gesellschaft besteht in der gemeinschaftlichen Kapitalanlage an Unternehmen mit europäischem Hintergrund zur Erzielung einer grösstmöglichen Anlagerendite. Diese Kapitalanlagen hält sie durch ihre Tochtergesellschaften.

Die Aktien der Q Capital AG werden seit dem 30. Juli 2007 an der BX Berne eXchange gehandelt.

Die Gruppe hatte mit Q Asset Management AG, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines, einen Asset Management Vertrag abgeschlossen. Dieser Vertrag beinhaltete u.a. die Beratung bei Investitionen, die Auswahl und Durchführung derselben sowie den Verkauf von Beteiligungen in Übereinstimmung mit der Investitionsstrategie der Gesellschaft. Weiter ist das Cash Management, die Bereitstellung von Bankdienstleistungen sowie die Erledigung aller administrativen Tätigkeiten über die Tochtergesellschaften vertraglich geregelt. Per 31. Dezember 2010 wurde dieser Verwaltungsvertrag einvernehmlich aufgelöst.

Clariden Leu AG, Zürich und Bank Vontobel AG, Zürich agieren als Depotbanken der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften.

Qino Trust AG, Hünenberg ist für die Buchführung der Gruppe verantwortlich und stellt der Gruppe andere administrative Dienstleistungen zur Verfügung.

Die Tochtergesellschaft in Zypern wird von der Kornfellner Consulting Ltd., Limassol, Zypern administrativ betreut. Die Tochtergesellschaft in St. Vincent wurde von der St. Vincent Trust Service Limited, Kingstown, St. Vincent and the Grenadines, administrativ betreut.

Per 31. Dezember 2011 hat die Gruppe keine eigenen Mitarbeiter.
(31. Dezember 2010: keine).

Basis der Rechnungslegung

Die konsolidierte Jahresrechnung der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften (die Gruppe) wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Vorschriften des Kotierungsreglementes der BX Berne eXchange erstellt.

Die Bewertung der Bilanzpositionen erfolgt mit Ausnahme der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche „at fair value through profit or loss“ gehalten werden, aufgrund von historischen Werten. Die Erstellung des IFRS-konformen konsolidierten Jahresabschlusses verlangt Annahmen und Schätzungen des Managements, die Auswirkungen auf Bilanzwerte und Erfolgspositionen des laufenden Geschäftsjahres haben. Unter Umständen können die effektiven Zahlen von diesen Schätzungen abweichen.

Folgende Standards und Interpretationen wurden neu veröffentlicht, überarbeitet oder ergänzt und traten für Jahresrechnungsperioden beginnend ab dem 1. Januar 2011 oder später in Kraft:

- IFRS 1 – Erstmalige Anwendung der IFRS
- IFRS 3 – Unternehmenszusammenschlüsse
- IFRS 7 – Finanzinstrumente: Angaben
- IFRS 8 – Segmentberichterstattung
- IAS 1 – Darstellung des Abschlusses
- IAS 21 – Auswirkungen von Wechselkursänderungen
- IAS 24 – Transaktionen mit nahestehenden Personen
- IAS 28 – Anteile an assoziierten Unternehmen
- IAS 31 – Anteile an Gemeinschaftsunternehmen
- IAS 32 – Finanzinstrumente: Darstellung
- IAS 34 – Zwischenberichterstattung
- IFRIC 13 – Kundenbindungsprogramme

- IFRIC 14 – Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestdotierungsvorschriften und ihre Wechselwirkung
- IFRIC 19 – Tilgung von finanziellen Verbindlichkeiten durch Ausgabe von Eigenkapitalinstrumenten

Abgesehen von zusätzlichen Offenlegungen oder Änderungen in der Darstellung des Jahresabschlusses hatten diese Bestimmungen die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nicht beeinflusst.

Folgende Standards und Interpretationen wurden neu veröffentlicht, überarbeitet oder ergänzt, sind jedoch für das Geschäftsjahr 2011 nicht effektiv und werden durch die Gesellschaft nicht vorzeitig angewendet:

- IFRS 1 – Erstmalige Anwendung der IFRS
- IFRS 3 – Unternehmenszusammenschlüsse
- IFRS 7 – Finanzinstrumente: Angaben
- IFRS 9 – Finanzinstrumente
- IFRS 10 – Konzernabschlüsse
- IFRS 11 – Gemeinsame Vereinbarungen
- IFRS 12 – Angaben zu Beteiligungen an anderen Unternehmen
- IFRS 13 – Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert
- IAS 1 – Darstellung des Abschlusses
- IAS 12 – Ertragsteuern
- IAS 19 – Leistungen an Arbeitnehmer
- IAS 21 – Auswirkungen von Wechselkursänderungen
- IAS 27 – Einzelabschlüsse
- IAS 28 – Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen
- IFRIC 20 – Kosten für Abraumarbeiten in der Produktionsphase einer Tagbaumine

Abgesehen von zusätzlichen Offenlegungen oder Änderungen in der Darstellung des Jahresabschlusses werden die neuen Bestimmungen die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft nicht beeinflussen. Die vorerwähnten Standards und Interpretationen werden nicht vorzeitig angewendet.

Konsolidierung

Die konsolidierte Jahresrechnung der Gruppe 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.

Die konsolidierte Jahresrechnung wird in Schweizer Franken (CHF) erstellt. Die Bücher der einzelnen Gruppengesellschaften werden in Schweizer Franken (CHF) bzw. Euro (EUR) geführt. Dadurch entstehen Währungsumrechnungsdifferenzen, welche gegen das Eigenkapital verbucht werden.

Bewertungsbasis für Finanzinstrumente

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden in die folgenden Kategorien unterteilt:

- zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte
- Verbindlichkeiten und Forderungen
- bis zur Endfälligkeit zu haltende finanzielle Vermögenswerte
- zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte

Die Klassifizierung hängt von dem jeweiligen Zweck ab, für den die finanziellen Vermögenswerte erworben werden. Beteiligungen werden, bedingt durch die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, generell zum Fair Value über die Erfolgsrechnung klassifiziert. Die Klassifizierung wird jeweils zum Bilanzstichtag überprüft. Innerhalb eines Jahres nach dem Bilanzstichtag fällige und zur Veräußerung stehende finanzielle Vermögenswerte werden im Umlaufvermögen bilanziert.

**Zum Fair Value
bewertete finanzielle
Vermögenswerte**

Die Beteiligungen an Gesellschaften werden zum Fair Value (Verkehrswert) bilanziert; die Wertänderungen werden erfolgswirksam erfasst ("designated as at fair value through profit or loss"). So wird auch bei Beteiligungen verfahren, die im Sinne der IFRS einen wesentlichen Einfluss vermitteln und daher – wäre die Gesellschaft keine Beteiligungsgesellschaft – nach der "Equity-Methode" bilanziert würden. Die Bilanzierung von Transaktionen erfolgt per Handelstag. Die Einbuchung der betreffenden finanziellen Vermögenswerte geschieht zum Fair Value zu diesem Zeitpunkt (mit dem Anschaffungspreis in der Regel identisch); Transaktionskosten im Sinne von Courtagen und anderen Gebühren werden als Gesteungskosten erfasst und zum Kaufpreis addiert. Weitere übliche Transaktionskosten wie z. B. Aufwände zur Durchführung einer Due Diligence werden ebenfalls als Gesteungskosten erfasst oder an Portfoliogesellschaften verrechnet. Die Fair Values werden vom Investment Advisor ermittelt, aber letztlich vom Verwaltungsrat beschlossen.

- **Kotierte Finanzanlagen**

Investitionen in regelmässig gehandelten Finanzanlagen an börsenkotierten Gesellschaften werden mit dem letzten Schlusskurs vor dem Bilanzstichtag bewertet. Bei Finanzanlagen, die einer Verkaufssperre (Lock-up) unterliegen, wird ein spezieller Abschlag vorgenommen (Marketability Discount). Derartige Abschläge aufgrund der beschränkten Handelbarkeit werden vom Verwaltungsrat individuell festgelegt und sind unter anderem von der Anzahl der gehaltenen Aktien und von der restlichen Dauer der Verkaufssperre abhängig. In der Berichtsperiode unterlagen keine gehaltenen Positionen einer Verkaufssperre.

**Verbindlichkeiten und
Forderungen**

Verbindlichkeiten und Forderungen sind finanzielle Vermögenswerte oder -schulden mit fixen bzw. bestimmbareren Zahlungen, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden. Verbindlichkeiten und Forderungen entstehen, wenn die Gesellschaft Dienstleistungen oder Finanzierungen leistet oder bezieht, ohne die Absicht, in der Folge die Verbindlichkeiten und Forderungen zu veräussern. Falls die Fälligkeit der Verbindlichkeiten und Forderungen 12 Monate nicht übersteigt, werden sie unter dem Umlaufvermögen resp. dem kurzfristigen Fremdkapital ausgewiesen. Ansonsten werden sie im Anlagevermögen oder im langfristigen Fremdkapital ausgewiesen. Die Bewertung der einzelnen Bilanzpositionen ist wie folgt:

- **Flüssige Mittel**

Flüssige Mittel beinhalten Bankguthaben und Festgelder mit einer Laufzeit von bis zu drei Monaten. Die Bilanzierung erfolgt zu Nominalwerten.

- **Forderungen / Verbindlichkeiten**

Die Forderungen des Umlaufvermögens werden zu Nominalwerten abzüglich allfälliger Einzelwertberichtigungen bilanziert. Verbindlichkeiten werden zu Nominalwerten bilanziert.

**Bis zur Endfälligkeit zu
haltende
Finanzinvestitionen**

Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit fixen bzw. bestimmbareren Zahlungen und festen Laufzeiten, bei denen die Gesellschaft die Absicht und Fähigkeit besitzt, diese bis zur Endfälligkeit zu halten. In der Berichtsperiode hatte die Gesellschaft keine Investitionen dieser Kategorie.

**Zur Veräusserung
verfügbare finanzielle
Vermögenswerte**

Zur Veräusserung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte, die entweder dieser Kategorie oder keiner der anderen dargestellten Kategorien zugeordnet wurden. Langfristige Finanzanlagen in Aktien, Obligationen oder Treasury Bills werden dieser Kategorie zugewiesen, sofern sie nicht als Finanzinstrument zum Fair Value designiert worden sind. Sie sind den langfristigen Vermögenswerten zugeordnet, sofern die Gesellschaft nicht die Absicht hat, sie innerhalb von 12 Monaten nach dem Bilanzstichtag zu veräussern. In der Berichtsperiode hatte die Gesellschaft keine Investitionen dieser Kategorie.

**Kapitalerhöhungs- und
Nennwertrückzahlungs-
kosten**

Kapitalerhöhungs- und Nennwertrückzahlungskosten werden direkt mit dem zugeflossenen Agio (Kapitalreserve) verrechnet.

Steuern	<p>Steuerrückstellungen werden auf der Grundlage der ausgewiesenen Gewinne gebildet. Sie werden aufgrund der in den verschiedenen Ländern geltenden Steuergesetze ermittelt.</p> <p>Die Gesellschaft bildet Rückstellungen für latente Steuerverpflichtungen auf Gewinnen, die in der konsolidierten Jahresrechnung erfasst, aber erst zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden. Steuerlich anrechenbare Verlustvorträge werden dabei nur berücksichtigt, wenn die steuerliche Verrechnung realisierbar erscheint. Die Rückstellungen für latente Steuern werden bei nachträglichen Änderungen der Steuersätze oder bei der Einführung neuer Steuern angepasst.</p>
Eigene Aktien	<p>Eigene Aktien werden vom Eigenkapital abgezogen. Analog dazu erhöht ein Short-Bestand an eigenen Aktien das Eigenkapital. Sämtliche Gewinne und Verluste aus dem Handel mit eigenen Aktien werden direkt dem Bilanzgewinn gutgeschrieben/belastet. Eigene Aktien können von der Gesellschaft oder den Tochtergesellschaften erworben und gehalten werden.</p>
Innerer Wert pro Aktie	<p>Der innere Wert pro Aktie berechnet sich aus dem Eigenkapital dividiert durch die Anzahl ausgegebener Aktien abzüglich der eigenen Aktien.</p>
Eventualverbindlichkeiten und Ausserbilanzgeschäfte	<p>Die Geschäftstätigkeit und die Ertragslage der Gesellschaft sind von gesetzlichen, steuerlichen und regulativen Entwicklungen betroffen. Entsprechende Rückstellungen werden dann gebildet, wenn es notwendig erscheint.</p>
Segmentberichterstattung	<p>Der einzige Geschäftszweig der Gesellschaft befasst sich mit Investitionen in kotierte Finanzanlagen. Eine Segmentberichterstattung nach IFRS entfällt daher.</p>
Kapitalmanagement	<p>Zur Umsetzung ihrer Geschäftsstrategie, zur Sicherstellung der operativen Handlungsfähigkeit und somit zur Erwirtschaftung einer angemessenen Rendite für ihre Aktionäre ist die Gesellschaft auf eine ausgezeichnete Kreditwürdigkeit angewiesen. Dies erreicht sie durch einen hohen Eigenfinanzierungsgrad. Zur Anpassung ihrer Kapitalstruktur kann die Gesellschaft die Dividendenauszahlung anpassen, neue Aktien ausgeben oder Kapital an ihre Aktionäre zurückzahlen.</p> <p>Die Gesellschaft überwacht die Kapitalstruktur auf Basis des Anteiles des verzinslichen Fremdkapitals am Gesamtkapital und strebt für sich selbst grundsätzlich keine Finanzierung durch verzinsliches Fremdkapital an, ausgenommen zum Hedging von Fremdwährungspositionen. So bestanden per 31. Dezember 2011 Bankverbindlichkeiten in Höhe von CHF 5'258'861 (31. Dezember 2010: CHF 7'484'763).</p>
Risikomanagement	<p>Der Verwaltungsrat prüft laufend die Massnahmen im Zusammenhang mit dem Risikomanagement und kann bei Bedarf Prinzipien zur Absicherung gegen gewisse Risiken mittels des Einsatzes derivativer Instrumente definieren. Die Gesellschaft verwendet zurzeit keine derivativen Instrumente, um sich gegen Risiken abzusichern.</p> <p>Die Investitionen (Beteiligungen und allenfalls Darlehen) der Gesellschaft beinhalten naturgemäss hohe Risiken, insbesondere durch ihre beschränkte Veräusserbarkeit, welche jedoch durch gründliche Analysen vor dem Kauf sowie durch permanente Überwachung minimiert werden sollen. Das maximale Verlustrisiko ergibt sich aus dem Bilanzwert zuzüglich allfälliger Kapitalzusagen. Die Gesellschaft betreibt selbst kein operatives Geschäft, sondern fungiert als Beteiligungsgesellschaft (Holdinggesellschaft). Sie ist bei der Erzielung von Erträgen darauf angewiesen, dass die operativ tätigen Portfoliogesellschaften Gewinne erwirtschaften, welche direkt oder indirekt in Form von Dividenden, Nennwertrückzahlungen, Aktienrückkäufen, Zinszahlungen, Kursgewinnen oder der erfolgreichen Veräusserung der Beteiligung der Gesellschaft zugutekommen. Ferner sind auch die Risiken der einzelnen Portfoliogesellschaften zu beachten, wie z. B. Markt-, Preis-, Wettbewerbs-, Reputations-, Bonitäts-, Produkt-, Technologie-, Finanz-, Steuer- oder Personenrisiken. Eine ungünstige Entwicklung einer Portfoliogesellschaft resp. deren Teil- oder Totalverlust kann sich negativ auf den Net Asset Value der Gesellschaft wie auch auf deren Aktienkurs auswirken.</p> <p>Die Beteiligungen der Gesellschaft stellen ein fokussiertes Portfolio dar. Ihre begrenzte Anzahl macht deutlich, dass es sich nicht um ein diversifiziertes Beteiligungsportfolio handelt. Die Anteile der gehaltenen Beteiligungen am gesamten Portfolio der Gesellschaft sind im Anhang zum IFRS-Abschluss ersichtlich.</p>

Risikopolitik

Die Organisation sowie die Kompetenz für die Bewirtschaftung sämtlicher Risiken ist wie folgt geregelt: Die Risikoverantwortung trägt der Verwaltungsrat. Für das Management sämtlicher Risiken ist der Vermögensverwalter zuständig.

Diversifikation

Das Wertschriften-Portfolio besteht in der Regel aus zwei bis acht Kernbeteiligungen sowie fünf bis fünfzehn kleineren Beteiligungen. Beteiligungen sind nicht nach dem Gesichtspunkt der Risikodiversifizierung einzugehen, sondern lediglich nach dem Grundsatz der Renditemaximierung.

Per 31. Dezember 2011 bestanden vier Kernbeteiligungen, die 36% der Finanzanlagen der Gruppe repräsentieren. Das Portfolio weist – im Einklang mit den Anlagerichtlinien – eine Konzentration auf einige wenige Titel auf. Die Risikodiversifikation ist dementsprechend begrenzt. Eine Kernbeteiligung kann mehr als 50% des Portfolios repräsentieren.

Die Aktivitäten der Gruppe sind zusätzlich folgenden finanziellen Risiken ausgesetzt:

- dem Marktrisiko (beinhaltet das Fremdwährungs-, das Zins- und das Kursänderungsrisiko)
- dem Kreditrisiko
- dem Liquiditätsrisiko

- Fremdwährungsrisiko

Die Gruppe hält ihr Vermögen auch in anderen Währungen als ihrer Referenzwährung, dem Schweizer Franken. Der Wert des in Fremdwährung gehaltenen Vermögens ist den Risiken durch Währungsschwankungen ausgesetzt. Üblicherweise erfolgt kein Hedging der Fremdwährungspositionen, mit Ausnahme der Positionen in US-Dollar.

Die untenstehende Tabellen fassen die den Währungsrisiken ausgesetzten Positionen zusammen:

Übersicht des in Euro gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Euro (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	8'336'735	2'341'359
Finanzanlagen	7'819'638	13'857'467
Aktive Rechnungsabgrenzungen	43'317	0
<i>Passiven</i>		
Bankverbindlichkeiten	-22	0
Passive Rechnungsabgrenzungen	<u>-102'331</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u>16'097'337</u>	<u>16'198'826</u>

Übersicht des in US-Dollar gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in US-Dollar (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	1'612	27'779
Finanzanlagen	6'834'918	7'556'091
<i>Passiven</i>		
Bankverbindlichkeiten	<u>-5'255'284</u>	<u>-7'484'763</u>
<i>Total</i>	<u>1'584'446</u>	<u>99'107</u>

Übersicht des in Norwegischen Kronen gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Norwegischen Kronen (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	0	775'957
Finanzanlagen	366'254	649'458
<i>Passiven</i>		
Bankverbindlichkeiten	<u>-2'074</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u>364'180</u>	<u>1'425'416</u>

Übersicht des in Britischen Pfund gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Britischen Pfund (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Finanzanlagen	<u>408'205</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u>408'205</u>	<u>0</u>

Übersicht des in Kanadischen Dollar gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Kanadischen Dollar (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Finanzanlagen	2'255'994	0
<i>Passiven</i>		
Bankverbindlichkeiten	<u>-1'503</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u>2'254'491</u>	<u>0</u>

Übersicht des in Polnischen Zloty gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Polnischen Zloty (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Finanzanlagen	<u>524'081</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u>524'081</u>	<u>0</u>

Übersicht des in Australischen Dollar gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Australischen Dollar (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	<u>0</u>	<u>1'412'750</u>
<i>Total</i>	<u>0</u>	<u>1'412'750</u>

Übersicht des in Schwedischen Kronen gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Schwedischen Kronen (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Flüssige Mittel	<u>0</u>	<u>1'396'444</u>
<i>Total</i>	<u>0</u>	<u>1'396'444</u>

Übersicht des in Türkischen Lira gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Türkischen Lira (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Finanzanlagen	<u>0</u>	<u>767'629</u>
<i>Total</i>	<u>0</u>	<u>767'629</u>

Übersicht des in Russischen Rubel gehaltenen Vermögens und der Verbindlichkeiten in Russischen Rubel (in CHF):

	2011	2010
<i>Aktiven</i>		
Finanzanlagen	<u>0</u>	<u>374'351</u>
<i>Total</i>	<u>0</u>	<u>374'351</u>

Die Fremdwährungspositionen der Gruppe werden vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat monatlich überprüft.

Die jährliche Volatilität des Wechselkurses EUR/CHF für 2011 beträgt 15.09% (2010: 8.65%) und des Wechselkurses USD/CHF für 2011 beträgt 16.30% (2010: 10.61%).

- *Zinsänderungsrisiko*

Die Gruppe ist eigenkapitalfinanziert und hat deshalb kein langfristiges Zinsrisiko. Die flüssigen Mittel der Gruppe werden zu marktüblichen Sätzen verzinst und sind auf Sicht verfügbar.

Bei den Bankverbindlichkeiten handelt es sich, falls vorhanden, um Kontokorrente sowie kurzfristige Festkredite, die zu marktüblichen Zinssätzen verzinst werden. Infolge des hohen Eigenkapitalanteils ist der Einfluss von Schuldzinsen auf die Erfolgsrechnung gering. Die Gesellschaft investierte im abgelaufenen Geschäftsjahr den Grossteil ihrer Vermögenswerte in fest verzinsliche Wertschriften. Ein Einfluss von Zinsschwankungen auf die Gesellschaft ist daher gegeben. Die Abhängigkeit der Gruppe in Bezug auf Zinsschwankungen wird vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat monatlich überprüft.

- *Kursänderungsrisiko*

Infolge der Geschäftstätigkeit der Gruppe und des damit verbundenen hohen Anteils an Wertschriften an der Bilanzsumme ist die Gruppe den Schwankungen der Finanz- und Devisenmärkte ausgesetzt.



Die Gruppe beteiligt sich teilweise in erheblichem Ausmass am Kapital ihrer Investments. Bei Verkäufen grösserer Tranchen dieser Investments ist eine Beeinflussung der Marktpreise möglich. Die von der Gruppe gehaltenen börsennotierten Wertpapiere werden vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat monatlich überprüft.

- *Kreditrisiko*

Die Gruppe unterhält Geschäftsbeziehungen nur zu Gegenparteien, die ein hohes Rating aufweisen. Transaktionen mit börsennotierten Wertpapieren werden als Lieferung/Erhalt gegen Zahlung via anerkannte Broker abgewickelt. Das Ausfallrisiko gilt als minimal, da die Lieferung der verkauften Wertpapiere erst nach Zahlungseingang beim Broker erfolgt. Die Zahlung bei einem Kauf von Wertpapieren erfolgt erst nach Titeileingang beim Broker. Das Geschäft kommt nicht zustande, wenn eine der Parteien ihren Verpflichtungen nicht nachkommt. Falls vorhanden, werden die Kreditpositionen vom Vermögensverwalter täglich überwacht und vom Verwaltungsrat monatlich überprüft.

Das maximale Kreditrisiko beschränkt sich im Wesentlichen auf die Buchwerte der entsprechenden finanziellen Vermögenswerte.

- *Liquiditätsrisiko*

Die Gruppe ist auf ausreichende liquide Mittel zur Verfolgung ihrer Geschäftstätigkeit angewiesen. Die Gruppe strebt für sich selbst eine überwiegende Eigenkapitalfinanzierung an. Die Gruppe versucht daher durch ein langfristiges Cash-Management das Liquiditätsrisiko zu verringern und frühzeitig auf sich abzeichnende Liquiditätseingänge zu reagieren.

Unsicherheiten bei Schätzungen

Die Bilanzierung und die Bewertungen der Bilanzpositionen sind zum Teil Schätzungen, die auf Annahmen über die Zukunft basieren oder sonstige Unsicherheiten beinhalten. Soweit ein wesentliches Risiko einer Bilanzkorrektur besteht, werden die Unsicherheiten hier erläutert.

Anmerkungen zum Jahresabschluss nach IFRS per 31. Dezember 2011

Anmerkung 1
Flüssige Mittel Die Flüssigen Mittel umfassen ausschliesslich Bankguthaben. Die Verzinsung dieser Guthaben betrug je nach Konto zwischen 0% und 0.125%.

Anmerkung 2 Finanzanlagen	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>

Weitere Einzelheiten zu den Finanzanlagen und den realisierten und unrealisierten Gewinnen und Verlusten für das Geschäftsjahr 2011 sind im konsolidierten Status der Finanzanlagen per 31. Dezember 2011 dargestellt.

Die Vermögenswerte der Gruppe werden in Depots bei Dritten aufbewahrt.

Anmerkung 3 Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	31.12.2011	31.12.2010
	CHF	CHF
Passive Rechnungsabgrenzungen	<u>172'331</u>	<u>80'000</u>
<i>Total gegenüber Dritten</i>	<u>172'331</u>	<u>80'000</u>
Total übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	<u>172'331</u>	<u>80'000</u>

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 2010: keine Aktien).

Bedeutende Aktionäre

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

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



Anmerkung 5		2011	2010
Ergebnis pro Aktie		CHF	CHF
	Ergebnis	<u>-1'957'835</u>	<u>1'048'417</u>
	Durchschnittliche Anzahl ausstehender Aktien	800'000	797'218
	Ergebnis je Aktie (unverwässert)	<u>-2.45</u>	<u>1.32</u>
	Ergebnis je Aktie (verwässert)	<u>-2.45</u>	<u>1.32</u>
Eigenkapital	Eigenkapital	<u>21'165'737</u>	<u>23'123'573</u>
	Anzahl ausstehende Aktien per Stichtag	800'000	800'000
	Net Asset Value je Aktie	<u>26.46</u>	<u>28.90</u>
Anmerkung 6	In 2011 sind keine Management- und Beratungsaufwand angefallen und keine Erfolgshonorare bezahlt worden bzw. geschuldet. (2010: CHF 323'850).		
Management- und Beratungsaufwand / Erfolgshonorare			
Anmerkung 7		2011	2010
Verwaltungsaufwand		CHF	CHF
	Verwaltungsrats honorare inkl. Sozialleistungen	23'332	19'966
	Buchführung und Administration	48'777	59'703
	Revisionshonorare	15'716	31'791
	Übriger Verwaltungsaufwand	<u>87'921</u>	<u>21'973</u>
		<u>175'746</u>	<u>133'433</u>
Anmerkung 8	Die geografische Aufteilung der Aktiven sieht wie folgt aus:		
Geografische Aufteilung		31.12.2011	31.12.2010
		CHF	CHF
	Schweiz	9'395'510	8'527'339
	Deutschland	831'679	2'068'996
	Kanada	2'255'991	0
	Kasachstan	408'639	576'737
	Norwegen	366'254	649'458
	Österreich	4'142'626	5'901'948
	Polen	0	1'408'319
	Russland	1'232'396	2'958'242
	Südafrika	506'803	0
	USA	2'963'866	537'780
	Vereinigtes Königreich	408'204	0
	Weissrussland	0	381'229
	Eurasien	0	201'684
	Europa	0	2'761'141
	Emerging Markets Europe	568'209	697'689
	Global Markets	1'860'259	1'618'658
	Global Emerging Markets	<u>1'656'493</u>	<u>2'399'116</u>
		<u>26'596'929</u>	<u>30'688'336</u>
Anmerkung 9	Per 31. Dezember 2011 unterliegen keine Aktiven der Gruppe einer Verkaufsbeschränkung. (31. Dezember 2010: keine)		
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 10	Per 31. Dezember 2011 hatte die Gruppe keine Eventualverbindlichkeiten. (31. Dezember 2010: keine).		
Eventualverbindlichkeiten			

**Anmerkung 11
Steuern**

Die Tochtergesellschaft ist in Zypern steuerpflichtig.

Der Gesellschaft wurde von der Steuerbehörde des Kantons Zug das Holdingprivileg zugestanden. Folglich ist die Gesellschaft von der Ertragssteuer auf Staats- und Gemeindeebene befreit und bezahlt nur eine Kapitalsteuer von 0.02% multipliziert mit dem massgeblichen Steuerfuss auf dem einbezahlten Kapital. Auf Bundessteuerebene profitiert die Gesellschaft vom Beteiligungsabzug in Bezug auf Dividendenertrag und Kapitalerträge von massgeblichen Beteiligungen wie ihrer Tochtergesellschaften. Andere Erträge sowie der Anteil an Dividenden und Kapitalerträgen, für die kein Beteiligungsabzug geltend gemacht werden kann, unterliegen einer konstanten Ertragssteuer in Höhe von 8.5%. Auf Bundesebene wird keine Kapitalsteuer erhoben.

Der Ertrag der Tochtergesellschaften unterliegt nicht der direkten Besteuerung in der Schweiz. Im Falle einer Dividendenausschüttung durch die Tochtergesellschaften kann aufgrund des Privilegs des Beteiligungsabzugs eine kleine Besteuerung erfolgen. (2010: CHF 0).

**Anmerkung 12
Nahestehende Gesell-
schaften und Personen**

Geschäfte mit nahe stehenden Personen (Verwaltungsrat und Management) und Gesellschaften basieren auf handelsüblichen Vertragsformen und werden zu marktkonformen 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 und es Bestand in 2011 kein Vertrag mit einem externen Vermögensverwalter.

Es wurden Entschädigungen in Höhe von CHF 20'650 an die Mitglieder des Verwaltungsrates entrichtet bzw. abgegrenzt. (2010: CHF 17'450).

**Anmerkung 13
Ereignisse nach dem
Bilanzstichtag**

Es sind keine materiellen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag zu verzeichnen, welche eine Änderung der Jahresrechnung oder Offenlegung im Anhang zu Jahresrechnung erforderlich machen würden.

Am 25. April 2012 hat der Verwaltungsrat der Q Capital AG die vorliegende konsolidierte Jahresrechnung zur Veröffentlichung genehmigt. Diese Jahresrechnung wird der Generalversammlung, welche am 25. Mai 2012 stattfindet, zur Genehmigung vorgelegt.

Corporate Governance

Das nachfolgende Kapitel ergänzt den Geschäftsbericht mit Informationen zur Corporate Governance. Da unsere Gesellschaft an einer schweizerischen Börse notiert ist, möchten wir den Richtlinien dieser Märkte gerecht werden. Viele der erforderlichen Angaben befinden sich bereits in den vorstehenden Teilen des Geschäftsberichts oder sind über das Internet abrufbar. Im Sinne einer ökonomischen Handhabung verweisen wir deshalb in diesen Fällen auf die entsprechenden Seiten in diesem Bericht oder auf unsere Website www.qcapital.ch.

- 1. Konzernstruktur** Siehe Punkt „Organisation“ zur konsolidierten Jahresrechnung. In Ergänzung dazu sind dem Verwaltungsrat keine Kreuzbeteiligungen zu anderen Gesellschaften bekannt, die kapital- oder stimmenmässig einen Grenzwert von 5% überschreiten. Angaben über bedeutende Aktionäre finden sich in Anmerkung 4 der konsolidierten Jahresrechnung.
- 2. Kapitalstruktur** Siehe Anmerkung 4 zur konsolidierten Jahresrechnung. Die Bedingungen und Modalitäten zum genehmigten Kapital finden Sie ebenfalls unter Anmerkung 4.
- 3. Verwaltungsrat**
- Mitglieder, erstmalige Wahl, Nationalität und Aktienbesitz:*
- Daniel Marty (2003), Präsident, Schweiz, keine Aktien
 - Dr. Urs Isenegger (2009), Mitglied, Schweiz, keine Aktien
 - Stefan Saladin (2011), Mitglied, Schweiz, keine Aktien
- Ausführliche Lebensläufe finden Sie auf der Website.
- Amtsdauer/Amtszeitbeschränkungen*
Der Verwaltungsrat wird durch die Generalversammlung mit einfachem Quorum für die Amtsdauer eines Jahres gewählt. Es bestehen keine Amtszeitbeschränkungen.
- Interne Organisation*
Präsident und Mitglieder, keine Ausschüsse. Der Verwaltungsrat tagt in der Regel mindestens zweimal pro Jahr, darüber hinaus nimmt ein Verwaltungsratsmitglied an den mindestens zweimal jährlich stattfindenden Investment Committee Sitzungen teil.
- 4. Asset Management** Als reine Beteiligungsgesellschaft verfügt die Qino Capital Partners AG über keine eigene Geschäftsleitung. Das Portfoliomanagement wird seit dem 1. Januar 2011 vom Verwaltungsrat und Investment Komitee wahrgenommen. Ausführliche Informationen (Kotierungsprospekt) und zu den involvierten Managementmitgliedern finden sich auf der Webseite.
- 5. Entschädigung** Angaben zur Entschädigung siehe Anmerkungen 6, 7 und 12 zur konsolidierten Jahresrechnung. Das Entschädigungsmodell wird vom Verwaltungsrat festgelegt.
- 6. Mitwirkungsrechte der Aktionäre**
- Stimmrechtsbeschränkungen und –vertretung*
Es bestehen keine Stimmrechtsbeschränkungen und keine vom Gesetz abweichenden statutarischen Regeln zur Teilnahme an der Generalversammlung.
- Generalversammlung*
Es bestehen keine vom Gesetz abweichenden Stimmrechtsquoten. Die Traktandierung von Verhandlungsgegenständen entspricht den Vorschriften.
- Ausschüttungspolitik*
Die Gesellschaft hat seit ihrer Gründung keine Gewinne in Form von Dividenden ausbezahlt.
- 7. Kontrollwechsel und Abwehrmassnahmen**
- Angebotspflicht*
Von der Verpflichtung zur Stellung eines öffentlichen Kaufangebotes nach Art. 32 und Art. 52 BEHG („Opting Out“) ist der Übernehmer von Beteiligungspapieren der Gesellschaft vollumfänglich befreit.
- Kontrollwechselklauseln*
Es bestehen keine Kontrollwechselklauseln zugunsten des Verwaltungsrates und des Managementteams.



8. Revisionsstelle

Dauer des Mandats und Amtsdauer des leitenden Revisors

Die Revisionsstelle im Sinne von Art. 727 ff. OR wird von der Generalversammlung gewählt. Die Amtsdauer beträgt ein Jahr. Die Wiederwahl ist zulässig. In der ordentlichen Generalversammlung vom 27. Mai 2011 wurde als Revisionsstelle die Ferax Treuhand AG, Zürich, wiedergewählt. Der leitende Revisor, Renzo Peduzzi, ist seit 2010 für das Revisionsmandat verantwortlich.

Honorare

Angaben zur Entschädigung siehe Anmerkung 7.

Aufsichts- und Kontrollinstrumente gegenüber der Revision

Verwaltungsrat und Revisionsstelle stehen kontinuierlich in Kontakt. Die Revisionsstelle wird bei Bedarf vom Verwaltungsrat beigezogen.

9. Informationspolitik

Aktionärsinformationen

Die Gesellschaft publiziert monatlich ihren inneren Wert auf der Website www.qcapital.ch. Die Zusammensetzung des Portfolios wird in der Regel alle drei Monate im Rahmen der Quartalsberichte veröffentlicht.

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

FERAX TREUHAND AG

Bericht der Revisionsstelle
zur Konzernrechnung
an die Generalversammlung der
Q Capital AG, Hünenberg

Zürich, 25. April 2012

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 7 bis 22 dargestellte Konzernrechnung der Q Capital AG, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung, Eigenkapitalnachweis, Mittelflussrechnung und Anhang, für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Konzernrechnung in Übereinstimmung mit IFRS und den gesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines Internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Konzernrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

VERANTWORTUNG DER REVISIONSSTELLE

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Konzernrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards sowie den International Standards on Auditing vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Konzernrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Konzernrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Konzernrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das Interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Konzernrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenom-

Bericht der Revisionsstelle zur Konzernrechnung

FERAX TREUHAND AG

menen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Konzernrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

PRÜFUNGSURTEIL

Nach unserer Beurteilung vermittelt die Konzernrechnung für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Übereinstimmung mit IFRS und entspricht dem schweizerischen Gesetz.



Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Konzernrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Konzernrechnung zu genehmigen.

Ferax Treuhand AG

	
Renzo Peduzzi	Albert Burri
Zugelassener Revisionsexperte	Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor	



Jahresrechnung 2011 – Q Capital AG

- Bilanz
- Erfolgsrechnung
- Anhang
- Ergebnisverwendung
- Bericht der Revisionsstelle

Bilanz

AKTIVEN		
(in CHF)	31.12.2011	31.12.2010
Umlaufvermögen	21'776'009	11'406
Flüssige Mittel	7'279	11'406
Forderungen gegenüber Tochtergesellschaften	21'768'730	0
Anlagevermögen	62'523	11'962'523
Beteiligungen	62'523	11'962'523
TOTAL	21'838'532	11'973'929

PASSIVEN		
(in CHF)	31.12.2011	31.12.2010
Fremdkapital	70'000	547'523
Verbindlichkeiten gegenüber Tochtergesellschaften	0	467'523
Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	70'000	80'000
Eigenkapital	21'768'532	11'426'406
Aktienkapital	8'000'000	8'000'000
Reserven aus Kapitaleinlagen	3'986'852	4'093'010
Bilanzverlust	9'781'680	-666'604
Verlustvortrag	-560'446	-534'127
Jahresgewinn / -verlust	10'342'126	-132'477
TOTAL	21'838'532	11'973'929

Erfolgsrechnung

ERTRAG	01.01.11	01.01.10
(in CHF)	- 31.12.11	- 31.12.10

Ertrag

Zinsertrag	16	15
Erfolg aus Beteiligungen		
- Liquidationsdividende a/Beteiligungen	10'450'350	0
- Fremdwährungsdifferenzen	2'083	0

TOTAL	10'452'449	15
--------------	-------------------	-----------

AUFWAND	01.01.11	01.01.10
(in CHF)	- 31.12.11	- 31.12.10

Aufwand

Finanzaufwand	344	128
Verwaltungsaufwand	104'591	126'988
Kotierungsaufwand	5'000	5'000
Steuern	388	376

TOTAL	110'323	132'492
--------------	----------------	----------------

Jahresgewinn / -verlust	10'342'126	-132'477
--------------------------------	-------------------	-----------------

Anhang

(in CHF)	31.12.2011	31.12.2010
Beteiligungen	62'523	11'962'523
- Q Capital Ltd., Kingstown, St. Vincent (strike-off)		
Zweck: Beteiligungen, Finanzierungen		
Genehmigtes Aktienkapital = CHF 11'900'000.--		
1'190'000 Aktien à nom. CHF 10		
Einbezahltes Aktienkapital = CHF 0.--		
Beteiligungsquote: 100%	0	11'900'000
- Q-CAP Holdings Ltd., Limassol, Cyprus		
Zweck: Beteiligungen, Finanzierungen		
Genehmigtes Aktienkapital = EUR 50'000.--		
50'000 Aktien à nom. EUR 1		
Einbezahltes Aktienkapital = EUR 0.--		
Beteiligungsquote: 100%	62'523	62'523
Genehmigte Kapitalerhöhung	0	0
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 liberierende Inhaberaktien mit Nennwert 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.		
Entschädigung des Verwaltungsrates	20'650	17'450
Im Geschäftsjahr 2010 wurde an D. Marty ein Betrag von CHF 7'500, an B. Schelbert ein Betrag von CHF 5'000 und an U. Isenegger ein Betrag von CHF 5'000 entrichtet. Die Sozialkosten wurden durch die Gesellschaft getragen. An S. Saladin (effgee GmbH) wurde ein Betrag von CHF 3'150 inkl. MwSt entrichtet.		
Im Geschäftsjahr 2010 wurde an D. Marty ein Betrag von CHF 7'500, an B. Schelbert ein Betrag von CHF 5'000 und an U. Isenegger ein Betrag von CHF 4'950 entrichtet. Die Sozialkosten wurden durch die Gesellschaft getragen.		

Anhang

(in CHF)	31.12.2011	31.12.2010
Eigene Aktien	Anzahl	Anzahl
Bestand Inhaberaktien à nom. CHF 10 per 01.01.2011 / 2010	0	31'100
Käufe 2011 / 2010	0	26'695
Verkäufe 2011 / 2010	0	-57'795
Bestand Inhaberaktien à nom. CHF 10 per 31.12.2011 / 2010	0	0
Die Aktien werden von der Tochtergesellschaft gehalten.		

Bedeutende Aktionäre

Folgende Aktionäre hatten an den Stichtagen über 3%

der Aktien der Gesellschaft gehalten:

FJS Capital Holding Ltd., Zypern	330'964 (41.37%)	0 (0.00%)
TB Privatstiftung, Österreich	96'063 (12.01%)	96'063 (12.01%)
BOVA Global Ltd., Malta	0 (0.00%)	308'800 (38.60%)

Risikobeurteilung

Der Verwaltungsrat hat ausreichende Risikobeurteilungen

vorgenommen und allfällige sich daraus ergebende

Massnahmen abgeleitet, um zu gewährleisten, dass das

Risiko einer wesentlichen Fehlaussage in der Rechnungs-

legung als klein einzustufen ist.

Ergebnisverwendung

(in CHF)	31.12.2011	31.12.2010
Vortrag	-666'604	-534'127
Umbuchung Reserven aus Kapitaleinlagen	106'158	0
Jahresgewinn / -verlust	10'342'126	-132'477
Zur Verfügung der Generalversammlung	9'781'680	-666'604
Vorschlag des Verwaltungsrates		
Einlage in die gesetzlichen Reserven	550'000	0
Vortrag auf neue Rechnung	9'231'680	-666'604
Total	9'781'680	-666'604

Bericht der Revisionsstelle

FERAX TREUHAND AG

Bericht der Revisionsstelle
an die Generalversammlung der
Q Capital AG, Hünenberg

Zürich, 25. April 2012

Bericht der Revisionsstelle zur Jahresrechnung

Als Revisionsstelle haben wir die auf den Seiten 28 bis 32 wiedergegebene Jahresrechnung der Q Capital AG, bestehend aus Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

VERANTWORTUNG DES VERWALTUNGSRATES

Der Verwaltungsrat ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und den Statuten verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines Internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung einer Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

VERANTWORTUNG DER REVISIONSSTELLE

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das Interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzun-

Seite 1 / 2

 Mitglied der Treuhand-Kammer

Bericht der Revisionsstelle

FERAX TREUHAND AG

gen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

PRÜFUNGSURTEIL

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2011 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Gesetz und den Statuten.

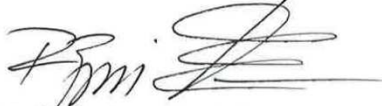
Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 728 OR und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

In Übereinstimmung mit Art. 728a Abs. 1 Ziff. 3 OR und dem Schweizer Prüfungsstandard 890 bestätigen wir, dass ein gemäss den Vorgaben des Verwaltungsrates ausgestaltetes Internes Kontrollsystem für die Aufstellung der Jahresrechnung existiert.

Wir empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Ferax Treuhand AG



Renzo Peduzzi
Zugelassener
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Albert Burri
Zugelassener
Revisionsexperte



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 ausstehende Aktie
Verwaltungsrat:	Daniel Marty, Dr. Urs Isenegger, 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