



VALORA EFFEKTEN HANDEL AG

Am Hardtwald 7

76275 Ettlingen

Telefon (0 72 43) 9 00 01

9 00 02

9 00 03

Telefax (0 72 43) 9 00 04

Internet: <http://valora.de>

E-Mail: info@valora.de

VEH AG • Postfach 912 • 76263 Ettlingen

Zwischenmitteilung nach § 37xWpHG

Stand: 1. Oktober 2013

VALORA EFFEKTEN HANDEL AG, Ettlingen

(WKN 760 010 / ISIN DE0007600108)

Geschäftsverlauf und ungeprüfte Zahlen zum 3. Quartal 2013

Auch im 3. Quartal 2013 verlief das Basisgeschäft „Handel mit unnotierten Wertpapieren“ der VEH AG (<http://valora.de>) unverändert schwach. Der Umsatz zum 30.09.2013 ist auf EUR 3,565 Mio. (Vj. EUR 1,7 Mio.) um rund 110% gestiegen. Ursache hierfür waren primär die Umsätze im Handel mit den girosammelfähigen Nachbesserungsrechten der Bank Austria AG (ISIN AT0000A0AJ61) mit einem Umsatzvolumen von rund EUR 1,551 Mio. sowie der Verkauf einiger börsennotierter Beteiligungen. Hierbei handelte es sich hauptsächlich um die Positionen in den Aktien der Euwax AG sowie der Pilkington AG. Insbesondere hatten wir aufgrund der schwachen Zahlen bei der Pilkington AG die Befürchtung, dass der Gewinnabführungs-/Beherrschungsvertrag bald gekündigt werden könnte. Bei der Euwax AG war die seit 2013 mögliche jährliche Kündbarkeit des Gewinnabführungsvertrages sowie der gute Kurs der Auslöser. Im Gegenzug haben wir unseren Bestand an der Allgemeinen Gold- und Silberscheideanstalt bis an die Grenze von ca. 10% des haftenden Eigenkapitals in Höhe von ca. EUR 2,4 Mio. aufgebaut.

Beteiligungen ab EUR 100.000

Bei den börsennotierten Squeeze-Out-Kandidaten befinden sich stichtagsbezogen die Allg. Gold & Silberscheideanstalt AG, die Generali Deutschland AG sowie die MAN AG im Bestand. Der gesamte Wertansatz des börsennotierten und nicht börsennotierten Wertpapierbestandes beläuft sich zum 30.09.2013 auf rund EUR 0,919 Mio. (Vj. 1,525 Mio. EUR). Der Liquiditätsbestand zum 30.09.2013 in Höhe von EUR 1,317 Mio. (Vj. EUR 513.000) wird auch in Zukunft die voll umfängliche Handlungsfähigkeit und Unabhängigkeit der VEH AG von Banken absichern.

Perspektiven

Der im Aufbau befindliche Handel mit Anteilen geschlossener Fonds (<http://zweitfondsmarkt.de>) geriet durch die gesetzlichen Änderungen im Bereich Zweitmarktfonds ins Stocken. Die größten Käufer im Markt, mit Anteilen geschlossener Fonds, sind die sogenannten Zweitmarktfonds. Diese investieren ihr Fondskapital ausschließlich in den Zweitfondsmarkt. Durch neue gesetzliche Hürden ist es diesen Fonds gegenwärtig erschwert, Fonds über den Zweitfondsmarkt aufzukaufen. Viele Geldkurse wurden daher vorübergehend gestrichen. Diese Fonds suchen jetzt alle nach neuen Lösungen, was natürlich unseren eigenen Aufbau verzögert. Einzelheiten hierzu entnehmen Sie bitte dem Halbjahresbericht. Auch die dort erwähnte Verwertung eines Fonds-Portfolios kam bereits mit dem größten Teil und einem vermittelten Umsatzvolumen in Höhe von ca. EUR 223.000 zum Tragen, wobei die Abwicklung in fast allen Fällen aktuell noch offen ist. Nach wie vor sehen wir hier mittel-/langfristig sehr gute Chancen uns als Händler zu etablieren. Insgesamt düster schätzen wir aktuell die Entwicklung im Handel mit unnotierten Aktien/Wertpapieren ein, was natürlich auch die Einnahmen aus Handelsgebühren beinhaltet.

Der Trend, Aktien vorbörslich/außerbörslich in Deutschland zu platzieren und dann über uns handeln zu lassen, ist aufgrund der vielen Auflagen und durch das Desinteresse der Anleger aktuell komplett weggebrochen. Es ist heute nahezu unmöglich eine außerbörsliche Platzierung erfolgreich umzusetzen. Trotz Unwägbarkeiten gehen wir aktuell unverändert von einem Jahresüberschuss in Höhe von ca. EUR 100.000 aus, vor Zu-/Abschreibungen auf Wertpapiere und eventueller Tantieme. Durch den bestehenden Verlustvortrag wird es nicht möglich sein, eine Dividende auszuschütten.

Ettlingen, den 01.10.2013

VALORA EFFEKTEN HANDEL AG

(Vorstand Klaus Helffenstein)

VALORA EFFEKTEN HANDEL AG

Vorsitzender des Aufsichtsrats:

Prof. Dr. Claus Becker, Ötigheim

Vorstand: Klaus Helffenstein, Malsch

Amtsgericht Mannheim

HRB 361196

WKN 760 010 (Börse Stuttgart)

Volksbank Karlsruhe e.G.

Kto.-Nr.907090 (BLZ 661 900 00)

IBAN DE09 0000 0000 9070 90

Bezirkssparkasse Ettlingen

Kto.-Nr.1017771 (BLZ 660 512 20)