



VALORA EFFEKTEN HANDEL AG

Das Magazin für unnotierte
deutsche Wertpapiere

Nr. 38 • 12.12.2013

**VALORA AG: Zwischenmitteilung nach § 37x WpHG
Ungeprüfte Zahlen zum 3. Quartal 2013**

Meldungen:

- wind 7 AG
- docpharm KGaA



841,50
13,50
459,00
0,02
0,05
8150,00
2800,00
0,07
81,90

50,00
4,00
0,00
10000,00
0,00
1,00
10000,00
10,00
0,00

640,00
8150,00
8150,00
39,00
3960,00
4000,00
0,15
40,00
99,00
8150,00

0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

3,00
3900,00
99,00
2,00
360,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

Zwischenmitteilung nach § 37xWpHG Stand: 1. Oktober 2013

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.

VALORA EFFEKTEN HANDEL AG

Vorstand - Klaus Helffenstein

Werbeinformation / Kundeninformation

Impressum: „VEH-Aktuell“ ist das Mitteilungs- und Informationsblatt für Interessierte an unnotierten Wertpapieren sowie für Kunden und Aktionäre der VALORA EFFEKTEN HANDEL AG. Verteilung: kostenlos

Verantwortlich für den Inhalt: VEH AG

Alle Angaben beruhen auf sorgfältigen Recherchen, eine Gewähr kann jedoch nicht übernommen werden. Wir weisen darauf hin, dass gem. WpHG die Angaben und Informationen keine Anlageberatung darstellen, sondern lediglich als Hilfestellung zur selbstständigen Entscheidungsfindung des Anlegers dienen.

VALORA EFFEKTEN HANDEL AG, Postfach 912, 76263 Ettlingen Tel.: 07243/90002, Fax: 07243/90004, Internet: <http://valora.de>, e-Mail: info@valora.de, Kurslieferant für www.finanztreff.de, www.ftor.de, www.finanznavigator.de, Interactive Data AG, vwd (Seiten 16120 + 16121) und Reuters (VEHKURSE).

Die wind 7 AG hat einen Vertrag abgeschlossen, mit der sie die Solarpark Worms GmbH & Co. KG mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Oktober 2013 an die Naturstrom-Gruppe veräußert. Der Vollzug des Vertrages steht unter Bedingungen, deren zeitnahe Eintritt erwartet wird.

Mit dem Verkauf wird der wind 7 einen Mittelzufluss von gut 1,2 Mio. EUR sowie einen Buchgewinn erzielen. Die Mittel sollen zur Intensivierung des Wachstums des Bereiches Betrieb und Service sowie für kleinere Windprojekte wie das unlängst vermeldete Repowering-Vorhaben in Trennewurth verwendet werden.

„Mit der positiven Entwicklung im Bereich Betrieb und Service und hier insbesondere der StiegeWind GmbH sowie den in den letzten Jahren erarbeiteten Perspektiven bei kleineren Windprojekten macht es für die wind 7 AG Sinn, ihre Mittel auf diese Bereiche zu konzentrieren“, führt Veit-Gunnar Schüttrumpf, Vorstand der wind 7 AG, zum Hintergrund der Transaktion aus.

Im Bereich Stromproduktion werde man mit der Veräußerung des Photovoltaikparks einen gewissen Umsatzrückgang des Konzernbereichs Stromproduktion in 2014 erleben, der allerdings mit der für 2014 geplanten Inbetriebnahme der zu errichtenden Enercon E 70 in Trennewurth bereits in 2015 weitgehend kompensiert werden sollte. Zudem verblieben der wind 7 AG damit weitere Mittel zur Akquisition möglicher weiterer kleinerer Windprojekte. **Quelle: Gesellschaft**



wind 7 AG, Eckernförde

Grundkapital: 7.480.748 EUR

1.100.100 Namens-Stammaktien
(Aktienbuch)

Nennwert 6,80 EUR je Aktie

Kontakt: Herr Veit-Gunnar Schüttrumpf,
Vorstand, wind 7 AG, Carlshöhe 36,
24340 Eckernförde

Tel.: 04351-477566, Fax: 04351-477520

Homepage: www.wind7.com

E-Mail: vgs@wind7.com

Aktienkurse am 12.12.13:

4,41 EUR G / 4,90 EUR B

Letzter Handel: 4,84 EUR

Das Arzneimittelvertriebsunternehmen docpharm® GmbH & Co. KGaA befindet sich wieder auf Erfolgskurs. docpharm® wird das Jahr 2013 mit dem bisher besten Umsatzergebnis von rd. 25 Mio. EUR in seiner 18-jährigen Firmengeschichte abschließen. Beim EBITA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) erreichen wir voraussichtlich ein Ergebnis von rd. 1,0 Mio. EUR. Der Jahresüberschuss für 2013 wird mit etwa 480.000 EUR ebenfalls deutlich über den Ergebnissen der Vorjahre liegen

docpharm® hat mit dieser erfreulichen Entwicklung die Folgen des „GKV-Änderungsgesetzes“ vom 18. Juni 2010 überwunden, dass uns zu einem um 10% erhöhten Herstellerrabatt an die Krankenkassen verpflichtete und im vergangenen Jahr zu einem negativen Jahresergebnis führte.

Grundlage für die Wende in der Unternehmensentwicklung waren der gezielte Ausbau des Produktportfolios unserer Arzneimittel und interne Umstrukturierungen. Inzwischen gehört docpharm® zu den 10 umsatzstärksten Arzneimittelimporteuren Deutschlands. Der Parallel- oder Reimport von Arzneimitteln spielt weiterhin in der Gesundheitspolitik eine besondere Rolle für die Erschließung von Wirtschaftlichkeitsreserven.

Jährlich sparen die Krankenkassen über 300 Mio. EUR dadurch ein. Preisgünstige Importe stellen ein seit langem bewährtes Wettbewerbselement in der Arzneimittelversorgung der Bevölkerung dar.

Für das Jahr 2014 rechnet die Geschäftsführung mit einem 10 – 15%igen Umsatzwachstum. Dies soll erreicht werden durch eine erneute Erweiterung der Produktpalette, insbesondere durch die umsatzstarken Kühlprodukte für die Behandlung von Krebs- und Rheuma-Patienten. Von der Geschäftsführung ist deshalb zur Finanzierung dieser Maßnahmen eine Kapitalerhöhung, wie auf der letzten Hauptversammlung beschlossen, geplant.

Aufgrund der sehr positiven Ertragsentwicklung des Unternehmens 2013 wird die Geschäftsführung zur Jahreshauptversammlung 2014 eine Gewinnausschüttung für Ihre Aktionäre in Form einer Dividende vorschlagen. **Quelle: Vorstand der Gesellschaft**



docpharm GmbH & Co. KGaA, Karlsruhe

Grundkapital: 2.750.020 EUR

105.770 vinkulierte Namens-Stammaktien

Nennwert 26,00 EUR je Aktie

Kontakt: Frau Yvonne Fallert und Herr

Dr. med. Dieter Gartner,

docpharm GmbH & Co. KGaA, Greschbach-
straße 7, 76229 Karlsruhe

Tel.: 0721-7907090, Fax: 0721-79070913

Homepage: www.docpharm.de

E-Mail: y.fallert@docpharm.de

Aktienkurse am 12.12.13:

-,-- EUR G / 30,25 EUR B

Letzter Handel: 19,80 EUR

Auszug unserer aktuellen Fonds Kauf- und Verkaufsangebote

(Alle Kurse in EUR und ohne Gewähr, Stand 12.12.2013)

Fondsname	Währung	Briefkurs % (Verkauf)	Angebote Nominal	Geldkurs % (Ankauf)	Gesuche Nominal
BBV - Fonds 14	EUR	18,00	15.000,00	13,50	15.000,00
ConRendit - Container-Fonds 6	EUR	44,00	25.000,00		
DB Real Estate - Einkaufs-Center-Immobilienfonds	EUR			427,50	Auf Anfrage
DB Real Estate - Lövenich-Weiden	EUR			180,00	Auf Anfrage
DePfa Wohnpark Stralau VII GbR	EUR	71,00	25.564,59		
DG - Anlage Fonds 48 Nieuwegein - Holland	EUR	2,50	8.961,96		
DIVAG - DIA Fonds Nr. 18	EUR	71,50	25.564,60		
Doric Asset Finance - Flugzeugfonds 2	EUR	74,50	10.000,00		
EnergieKontor - Windpark Friedland	EUR			100,00	50.000,00
EnergieKontor - Windpark Holzfel	EUR			135,00	Auf Anfrage
FHH - MS Andes - MS Austral - MS Johannesburg	EUR	53,50	100.000,00		
HFS Leasing 01	EUR			121,50	Auf Anfrage
IC Fonds & Co. Büropark Leipzig Nordost KG	EUR	5,50	102.258,38		
KapHag - Fonds 41 BIC Berlin / 2. Tranche	EUR			18,00	300.000,00
KapHag - Fonds 48 Füwa/Wuppertal	EUR	88,00	51.129,00	40,50	Auf Anfrage
Macquarie - Infrastrukturfonds Nr. 3	EUR	73,00	25.000,00	45,00	Auf Anfrage
OPALENBURG - SafeInvest - teileingez. 16.125,00 €	EUR	99,00	60.500,00		
Solar Millennium - Andasol 3	EUR	88,00	11.000,00		
WestFonds - BI-Fonds 3	EUR			378,00	Auf Anfrage
Windpark Lonsee Konken Weibern	EUR	66,00	50.000,00		

Auszug aus der Aktien-Kursliste der VEH AG

(Alle Kurse in EUR und ohne Gewähr, Stand 12.12.2013)

ISIN	NWert	Aktie	Branche	Geldkurs/St	Briefkurs/St
DE0007472458	170,24 EUR	AG " EMS "	Schifffahrt	1.755,00/1	1.810,00T
DE0008204504	100 EUR	AG Norden-Frisia	Schifffahrt	1.801,80/1	2.310,00/1
DE0005158000	26 EUR	Bahnhofplatz AG	Immobilien	486,00/2	540,00T
DE000A0LEJY8	1 EUR	CAELIFERA C. AG	Vermögensverwaltung	1,98/150	2,48T
DE0005087407	1 EUR	CODIXX AG	Informationstechnologie	1,08/1.500	1,31/1.000
DE0005528301	26 EUR	docpharm KGaA	Arzneimittelvertrieb	-,--	30,25/100
DE0005477509	1 EUR	EWIS AG	Werkstoffprüfung	0,40/2.000	0,43T
DE0006204001	26 EUR	Industriehof AG	Immobilien	270,00/2	298,00T
DE000A1JKDU8	- EUR	KOCH Automobile	Handel mit Kfz.	0,49/30.732	1,10/3.200
DE0005396600	1 EUR	Kramer AG, St.	Garten-und Landschaftsbau	1,44/1.000	-,--
DE0005396634	1 EUR	Kramer AG, Vorz.	Garten-und Landschaftsbau	1,21T	1,65T
DE0001362077	1 EUR	METRAG AG	Recycling / Rohstoffe	0,90/9.422	-,--
DE0006749807	1 EUR	NABAG AG	Anlage/Beteiligungen	-,--	1,10/2.250
DE0006288632	3,84 EUR	Süwag Energie AG	Energieversorger	30,60/5	35,75T
DE0005226476	1 EUR	Unit. Limousines	Chauffeur & Limousinen-S.	1,44/2.000	2,31/2.402
DE0005266407	6,80 EUR	Wind 7 AG	Windkraft/Erneuerbare En.	4,41/100	4,90/300
DE0007763401	1 EUR	WKV AG, v. Namen	Wasserkraft	8,55/100	10,50/1.400
DE0007763435	1 EUR	WKV AG, Vorzüge	Wasserkraft	7,69/126	8,93/2.090