



**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](mailto:info@valora.de)

VEH AG • Postfach 912 • 76263 Ettlingen

Zwischenmitteilung nach § 37x WpHG  
zum 1. Oktober 2012

**VALORA EFFEKTEN HANDEL AG, Ettlingen**  
(WKN 760 010 / ISIN DE0007600108)

## Geschäftsverlauf und Zahlen zum 3. Quartal 2012

Die Entwicklung des Geschäftes weist zum 30.09.2012 für die VALORA EFFEKTEN HANDEL AG (<http://valora.de>) nach wie vor keine Verbesserung der Kennzahlen aus. Im Basissegment „Handel mit unnotierten Wertpapieren“ liegt der Umsatz bei rund 1,7 Mio. EUR, was im Vergleich zum Vorjahr (2,3 Mio. EUR) einem Rückgang von 0,6 Mio. EUR bzw. ca. 26 % entspricht. Im Berichtsquartal sind zudem leider keine Sondererträge aus Paketgeschäften zu verzeichnen. Der Umsatz liegt daher leider weit unter den Planungen.

Der gesamte Wertansatz des börsennotierten und nicht börsennotierten Wertpapierbestandes beläuft sich zum 30.09.2012 auf rund 1,525 Mio. EUR. Aus den sinkenden Bewertungen resultiert zum Stichtag 30.09.2012 ein saldierter Abschreibungsbedarf in Höhe von 0,557 Mio. EUR.

Wie in unserer Ad-hoc-Mitteilung am 21.09.2012 veröffentlicht, hat die Fuhrländer AG beim Amtsgericht Montabaur Insolvenzantrag gestellt. Der Vorstand der VALORA EFFEKTEN HANDEL AG ist auf Grund des unsicheren Ausgangs des Insolvenzverfahrens und bis zur Klärung der Fortführungschancen gezwungen die Beteiligung an der Fuhrländer AG auf den Erinnerungswert abzuschreiben, was ein negatives Jahresergebnis nach sich ziehen wird. Der dadurch entstehende Jahresfehlbetrag ist durch Gewinnrücklagen gedeckt. Grundsätzliche Liquiditätsrisiken für das Geschäftsjahr 2012 und 2013 sind aufgrund der hohen Eigenkapitalfinanzierung gegenwärtig jedoch nicht erkennbar.

Ein neues Standbein wurde in diesem Sommer mit dem Zweitfondsmarkt für den Handel mit geschlossenen Fondsanteilen eröffnet. Denn mit Datum 01.06.2012 erfolgte eine Änderung der gesetzlichen Bedingungen zum Handel mit Fondsanteilen aus dem KWG Kreditwesengesetz. Da die VALORA EFFEKTEN HANDEL AG sowieso über die notwendigen Genehmigungen und auch über die technische und personelle Infrastruktur verfügt, konnte innerhalb kurzer Zeit die Basis für den Start des „zweitfondsmarkt.de“ geschaffen werden. Unter der Domain <http://zweitfondsmarkt.de> konnten bereits kurzfristig eine erste Liste mit handelbaren Fonds veröffentlicht und auch bereits erste Umsätze generiert werden. Die Geschäftsleitung sieht hier Potenziale, um die stagnierenden Umsätze und Erlöse aus dem regulären Wertpapierhandel aufzufangen und mittelfristig wieder steigende Zahlen melden zu können.

Ettlingen, den 01.10.2012

**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)