



Heidelberger Beteiligungsholding AG

Zwischenmitteilung im 2. Geschäftshalbjahr 2011 nach §37x WpHG

Allgemeine Entwicklung

Das dritte Quartal 2011 wird sicherlich lange in der Erinnerung der Investoren bleiben. Die Welt schaut auf Europa, den Euro und die Schuldenkrise. Die Verunsicherung der Anleger ist sehr hoch. Dies zeigt sich in der Entwicklung des DAX, der von 7.376 am Ende des ersten Halbjahres um über 25% auf 5.502 Punkte zum Ende des 3. Quartals gefallen ist.

Die Risikoaversion der Kapitalanleger ließ die Kurse von Anleihen bonitätsschwächerer Länder fallen und damit die Renditen steigen, während die Anleihekurse der öffentlichen Hand in Deutschland weiter stiegen. Dementsprechend sank die Umlaufrendite von durchschnittlich 2,6% im Juli auf 1,7% im September. Auf der Suche nach Sicherheit und zur Vermeidung von Kursverlusten sind die Anleger bereit sehr niedrige Zinsen zu akzeptieren.

Entwicklung der Geschäftstätigkeit

Im dritten Quartal 2011 vereinnahmte die Heidelberger Beteiligungsholding AG ein hohes Ausschüttungsvolumen von rd. 0,9 Mio. € brutto. Zudem flossen bei zwei Investments Kapitalrückzahlungen an die Gesellschaft. Mit rd. 40 Positionen ist das Portfolio breit gestreut. Allerdings werden vereinzelt auch Schwerpunkte bei interessanten Investment gesetzt. Das Portfolio besteht insbesondere aus Anleihen, Aktien und Genussscheinen. Zur Depotbeimischung sind auch Anteile an einem Immobilienfonds enthalten.

Zur Finanzierung der Investments wurden wiederum Kreditlinien in Anspruch genommen. Hier wird allerdings darauf geachtet, dass die kreditfinanzierten Investments möglichst geringe Risiken aufweisen, beispielsweise Aktien in Abfindungssituationen.

Im August hat die Heidelberger Beteiligungsholding AG im Rahmen eines Aktienrückkaufs 116.940 eigene Aktien zu einem Preis von 2,30 € pro Stück zurückgekauft. Zusammen mit den im Bestand befindlichen eigenen Aktien hält die Gesellschaft nunmehr 1,92% vom Grundkapital.

Finanzlage und Geschäftsergebnis

Im dritten Quartal wurden mit Zins- und Dividendeneinnahmen Erträge erzielt. Der Wert des Aktienbestands hat sich aufgrund der deutlich zurückgehenden Börsenkurse deutlich reduziert. Auch wiesen Hybridanleihen von Banken und Versicherungen rückläufige Bewertungen auf. Dagegen zeigten sich die Kurse von im Portfolio befindlichen Genussscheinen stabil.

Das Nettovermögen liegt zum Ende des 3. Quartals über dem Stand zum Jahresanfang. Dies lässt allerdings nur einen bedingten Rückschluss auf das Periodenergebnis zu, da im HGB-Ergebnis keine stillen Reserven erfasst werden.

Ausblick

Die Konjunkturaussichten haben sich deutlich eingetrübt. Noch profitieren die Unternehmen zwar von hohen Auftragsbeständen, aber die Auftragseingänge gehen zurück. Diese



Entwicklung zeigt sich auch im jüngsten Ifo-Geschäftsklimaindex, der im Oktober von 107,4 auf 106,4 fiel.

Die führenden Forschungsinstitute haben in ihrem Herbstgutachten für das Jahr 2012 nur noch ein Wirtschaftswachstum von 0,8% prognostiziert, im Frühjahr hatten die Forschungsinstitute noch ein Wachstum von 2,0% für 2012 vorhergesagt. Auch die Bundesregierung senkte die bisherige Prognose von 1,8% auf 1,0%. Negativ werden vor allem die aufgrund der Sparanstrengungen sinkenden Investitionen der öffentlichen Haushalte in Europa wirken. Auch werden für die USA in 2012 rezessive Tendenzen prognostiziert.

Dieses Umfeld macht eine Prognose der weiteren Entwicklung der Kapitalmärkte schwierig. Aufgrund der Abhängigkeit des Portfolios der Heidelberg Beteiligungsholding AG von den aktuellen Entwicklungen an den Börsen kann der Vorstand zum Geschäftsergebnis keine Prognose geben. Im vierten Quartal werden keine wesentlichen Ausschüttungen mehr erwartet. Allerdings könnte die Gesellschaft von der Rückzahlung einer fälligen Anleihe und einer Abfindungszahlung im Rahmen einer Übernahme profitieren.

Das Ziel eines positiven Jahresergebnisses ist weiterhin möglich, aber aufgrund des sich stark verschlechterten Umfelds schwieriger geworden.

Heidelberg, im Oktober 2011
Der Vorstand

Heidelberg Beteiligungsholding AG
Ziegelhäuser Landstraße 1
69120 Heidelberg
Tel. (06221) 6492430
Fax (06221) 6492424
Internet: www.heidelberg-beteiligungsholding.de
E-Mail: info@heidelberg-beteiligungsholding.de
ISIN: DE0005250005 // WKN: 525000